

INFORME DE GERENCIA

A la Junta General de Socios de

RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CIA LTDA

Señores Socios:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2017 en calidad de Gerente General de RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CIA LTDA.

1. Situación General de la Compañía

RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CIA LTDA. Con número de RUC 1791737849001, es una compañía constituida al amparo de las leyes ecuatorianas, mediante escritura pública 03 de octubre del 2000. Su principal actividad económica es producción distribución y comercialización al por mayor y menor de programas, partes, piezas, accesorios de equipo informático a empresas públicas o privadas sean estas nacionales o extranjeras.

2. Resumen General

A diciembre de 2017 se ha generado un total de USD \$ 3.457.033,20 en ingresos y un total de costos y gastos por USD \$ 3.303.260,87

Sus principales ingresos dentro de este ejercicio económico fueron en relación a su actividad económica.

Al finalizar el ejercicio fiscal 2017, se generó una utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores de USD \$ 153.772,33 según se indica a continuación:

(Expresado en Dólares)

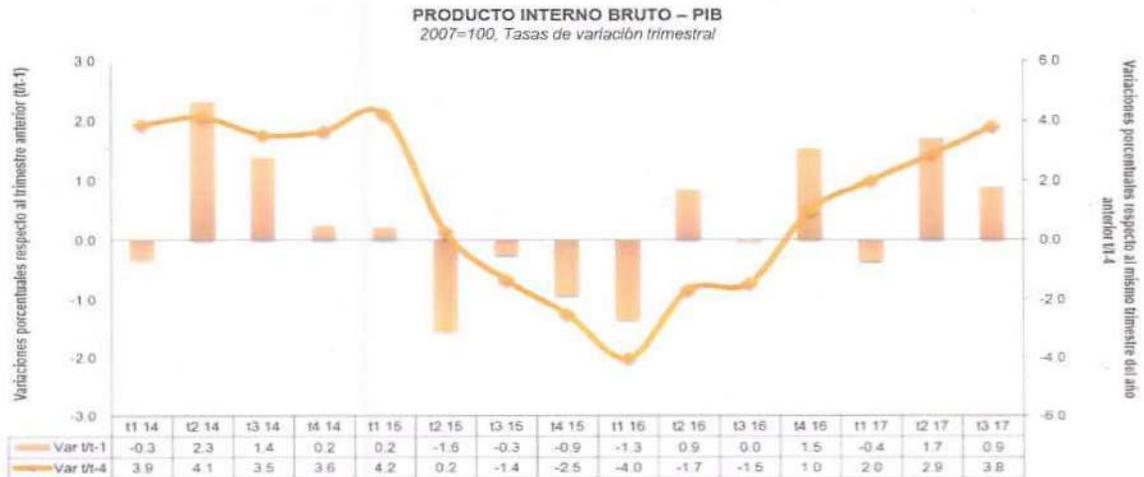
CUENTAS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2017
Ingresos	3.457.033,20
(-) Gastos	3.303.260,87
UTILIDAD CONTABLE	153.772,33

3. Entorno Macroeconómico

3.1 SECTOR REAL

3.1.1. PRODUCTO INTERNO BRUTO

En el tercer trimestre de 2017, el PIB de Ecuador, a precios constantes, mostró una tasa de variación trimestral de 0.9% (t/t-1, respecto al segundo trimestre de 2017); y, una variación interanual (t/t-4, respecto al tercer trimestre de 2016) de 3.8%.



Fuente: Banco Central del Ecuador

La Refinación de Petróleo fue la variable que tuvo mayor incidencia en la variación interanual positiva del PIB en el período de estudio.



Fuente: Banco Central del Ecuador

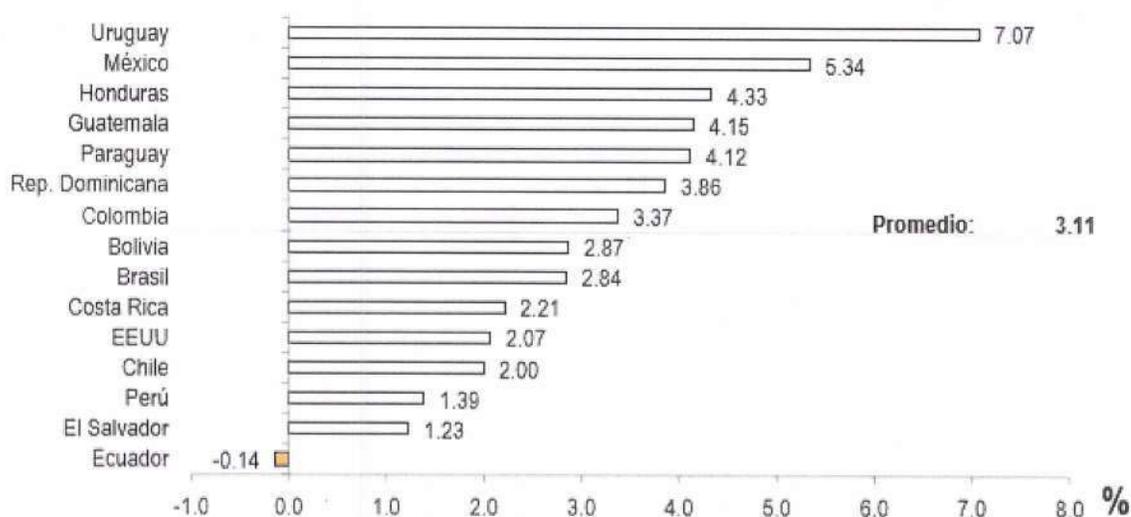
Observación: El presente análisis macroeconómico se fundamenta en información estadística, publicaciones y boletines económicos disponibles a la fecha de elaboración del mismo (Marzo del 2018), elaborados y publicados por los principales organismos de control (Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadística y Censo, Cepal, etc.); sin embargo, en algunos casos dichas entidades aún no publican la información.

definitiva a diciembre del 2017; y, en otros casos, solo se dispone de información, Marzo del 2018.

3.1.2. INFLACIÓN

En diciembre de 2017, de un grupo de 15 países analizados¹, en su mayoría de América Latina, Ecuador se ubicó por debajo del promedio.

INFLACIÓN ANUAL EN AMÉRICA LATINA Y ESTADOS UNIDOS (Porcentajes diciembre 2017)



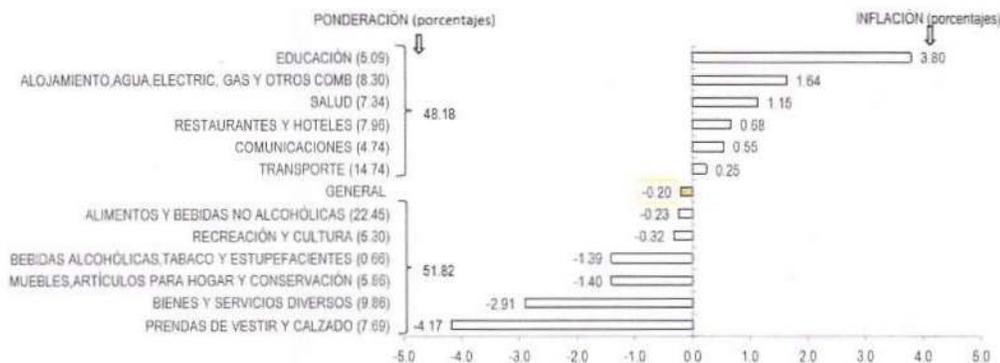
* La información de inflación de Estados Unidos y República Dominicana corresponden a enero de 2018.

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos para Ecuador, Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados.

Fuente: Bancos Centrales e Institutos de Estadística de los países analizados

CONTRIBUCIÓN LA INFLACIÓN MENSUAL POR DIVISIONES DE CONSUMO Y PRODUCTOS (Porcentajes 2017)

¹ La información de Estados Unidos y República Dominicana, corresponde a enero 2018. No se publica la información de Venezuela por su rezago.

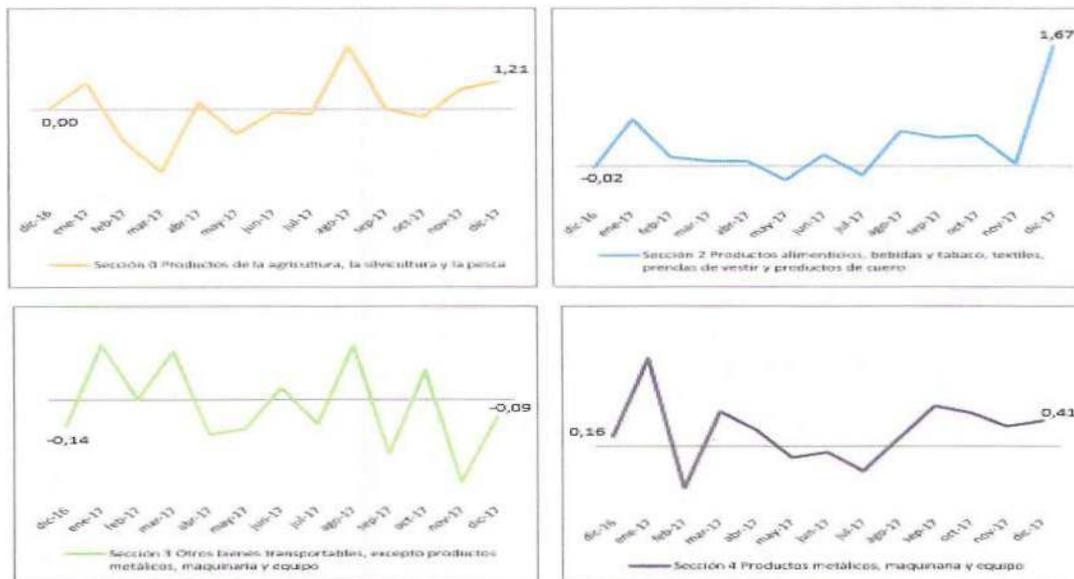


Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

La inflación anual a diciembre de 2017 fue de -0.20%, porcentaje inferior al 2016 1.12%. Por divisiones de consumo, en 6 agrupaciones que ponderan el 48.18% se registró inflación, siendo el mayor porcentaje la educación (3.80%); por el contrario, en la 2 agrupación que ponderan el 51.82% se registró deflación, siendo prendas de vestir y calzado (-4.17%) la división de mayor variación negativa, seguida de bienes y servicios diversos, muebles, artículos para el hogar y conservación.

VARIACIÓN ACUMULADA DEL IPP NACIONAL POR SECCIONES (Porcentajes)



Fuente: Sistema de Indicadores de la Producción SIPRO

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC)

Por su parte, la canasta básica familiar se ubicó en USD \$708,98 y el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores fue de USD \$700,00. En diciembre del 2016, la canasta básica llegó a USD \$683,20 con un ingreso familiar de USD \$660,80.

3.1.3. MERCADO LABORAL

Ecuador registró una tasa de desempleo nacional de 4.60% en diciembre de 2017 en comparación al 5.20% que alcanzó en diciembre del 2017, una reducción 0,60 puntos porcentuales, lo que representa una diferencia estadísticamente significativa, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Durante diciembre 2017 a nivel nacional se tiene:

- De la población total, el 70.4% está en edad de trabajar
- El 67.7% de la población en edad de trabajar se encuentra económicamente activa.
- De la población económicamente activa, el 95.4% son personas con empleo.

En el trimestre de diciembre 2017 a nivel nacional:

- La población en edad de trabajar (PET) es de 11.9 millones de personas.
- La población económicamente activa (PEA) es de 8.1 millones de personas
- La población económicamente inactiva (PEI) es de 3.9 millones de personas.

	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17
Población en Edad de Trabajar	10.032.716	10.291.500	10.538.003	10.864.147	11.200.371	11.159.255	11.399.276	11.487.518	11.557.285	11.539.325	11.896.181	11.726.450	11.856.420	11.879.564	11.937.928
Población Económicamente Activa	6.548.937	6.436.257	6.581.621	6.701.014	6.952.986	7.194.521	7.498.528	7.861.661	7.831.981	8.057.159	7.874.021	8.084.382	8.147.564	8.181.049	8.086.048
Población con Empleo	6.125.135	6.113.230	6.304.834	6.424.840	6.664.241	6.921.107	7.140.636	7.412.671	7.415.099	7.637.986	7.463.579	7.728.968	7.781.560	7.842.471	7.712.177
Empleo Adecuado/Pleno	2.565.691	2.875.533	2.996.566	3.118.174	3.328.048	3.545.802	3.487.130	3.142.594	3.214.776	3.154.513	3.243.293	3.112.953	3.257.363	3.303.565	3.417.483
Subempleo	1.071.615	889.255	706.458	603.890	609.269	925.774	1.050.646	1.340.231	1.277.717	1.560.342	1.584.825	1.726.030	1.668.577	1.679.858	1.602.909
Empleo no remunerado	582.204	528.991	505.404	537.431	493.182	508.476	574.061	796.919	759.390	834.147	660.893	879.801	828.059	823.329	727.778
Otro empleo no pleno	1.778.578	1.765.688	2.056.875	2.018.582	2.019.279	1.924.634	1.981.205	2.100.225	2.138.678	2.063.849	1.978.071	1.994.537	1.978.784	2.020.779	1.951.060
Empleo no clasificado	127.047	53.763	39.451	146.763	14.463	16.421	47.614	24.742	14.539	35.135	16.497	13.648	38.777	14.940	12.947
Desempleo	423.802	323.027	276.787	276.174	288.745	273.414	357.892	448.990	416.885	419.173	410.441	355.414	366.004	338.577	373.671
Población Económicamente inactiva	3.483.779	3.855.244	3.951.382	4.162.884	4.247.385	3.964.734	3.900.748	3.605.856	3.725.305	3.582.166	3.822.110	3.642.068	3.708.856	3.698.515	3.851.880

Elaborado por: Instituto Nacional de Estadística y Censo

Entre diciembre 2016 y diciembre 2017, Guayaquil es la única ciudad que presentó una variación anual estadísticamente significativa (-2,1 p.p.). Por otro lado, la mayor tasa de desempleo se registró en la ciudad de Quito, donde el 9,4% de la PEA estuvo desempleada

Período	Quito	Guayaquil	Cuenca	Machala	Ambato
dic-09	6,1%	11,7%	4,7%	8,4%	3,9%
dic-10	4,3%	7,6%	2,5%	4,3%	3,2%
dic-11	4,3%	5,9%	3,9%	4,6%	2,3%
dic-12	4,4%	5,5%	3,7%	4,4%	3,3%
dic-13	4,0%	5,7%	3,7%	3,8%	3,4%
dic-14	3,2%	4,0%	2,3%	2,5%	3,7%
dic-15	4,9%	4,8%	3,3%	2,7%	5,7%
dic-16	9,1%	6,4%	4,8%	5,3%	7,1%
mar-17	9,1%	5,1%	4,3%	4,2%	5,0%
jun-17	7,8%	5,3%	4,5%	4,3%	4,6%
sep-17	7,8%	4,6%	4,6%	4,4%	4,8%
dic-17	9,4%	4,4%	5,6%	5,6%	6,1%

Fuente: Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU).

Ajuste salarial

El incremento del salario para 2018 fue del 2,85%, en comparación con la etapa precedente, lo que representa una remuneración mensual mínima para los trabajadores ecuatorianos de USD \$ 386,00. Para deducir el incremento el Ministerio de Trabajo también tomó en cuenta la inflación y un porcentaje de productividad.

Para establecer el nuevo salario se analizó técnicamente factores como: costo de la canasta básica, evolución del índice del precio del consumidor (IPC), la productividad y el empleo, entre otros.

El salario básico del Ecuador (USD \$386,00) es uno de los más altos de América Latina ubicándose por encima de los percibidos en países como: Venezuela (238,00), Perú (USD \$263,00), Colombia (USD \$282,00), Bolivia (USD \$289,00), Brasil (USD \$295,00) y el tercero a nivel regional, después de Chile (USD 413,00) y Argentina (USD 513,00).

4. Estados financieros

RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>dic-31</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-444.715,31	566.139,00
Cuentas por cobrar comerciales	474.017,96	425.968,00
Otras cuentas por cobrar	1.546.181,86	1.524.501,00
Activo por impuestos corrientes	669.183,22	524.119,00
Seguros	402.790,91	50.567,00
Total Activos Corrientes	<u>2.647.458,64</u>	<u>3.091.293,00</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, Planta y Equipo	516.951,61	473.717,00
Total Activos No Corrientes	<u>516.951,61</u>	<u>473.717,00</u>
Total Activos	<u>3.164.410,25</u>	<u>3.565.010,00</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>dic-31</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE:		
Proveedores	726.778	2.319.482,00
Otras cuentas por pagar	1.567.410	415.777,00
Beneficios a Empleados	90.980,29	57.156,00
Pasivo por impuestos corrientes	288.996,98	120.275,00
Total Pasivos Corrientes	<u>2.674.165,73</u>	<u>2.912.689</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Pasivo Diferido		222.900,00
Beneficios post – Empleo	13.334,47	13.576,00

Total Pasivos No Corrientes	<u>13.334,47</u>	<u>236.476,00</u>
Total Pasivos	<u>2.687.500,20</u>	<u>3.149.165,00</u>
PATRIMONIO:		
Capital Social	22.005,00	22.005,00
Aportes Futuras Capitalización	60.000,00	60.000,00
Reserva Legal	8.931,31	8.931,00
Pérdidas Acumuladas	-74.436,17	-74.436,00
Resultados Acumulados	399.580,00	273.831,00
Resultado Ejercicio	60.829,91	125.514,00
Total Patrimonio	<u>476.910,05</u>	<u>415.845,00</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>3.164.410,25</u>	<u>3.565.010,00</u>

RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>INGRESOS</u>	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Ventas por Servicios	3,289,324.18	2,652,018.00
(-) Costo de ventas	-847,237.45	-2,576,351.00
(=) Utilidad Bruta en Ventas	<u>2,442,086.73</u>	<u>75,668.00</u>
GASTODE DE OPERACIÓN		
Gastos de administración	-2,451,981.6	-587,406.00
Total Gastos de operación	<u>-2,451,981.60</u>	<u>-587,406.00</u>
Utilidad /(Pérdida) en Operación	<u>-9,894.87</u>	<u>-511,738.00</u>
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		
Gastos Financieros	-4,041.82	-2,516.00
Otros Ingresos	167,709.02	760,156.00
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales	<u>163,667.20</u>	<u>757,640.00</u>
Resultado antes de impuestos/ participaciones	<u>153,772.33</u>	<u>245,902.00</u>
Participación Trabajadores	-23,065.85	-36,885.00
Impuesto a la Renta	-69,876.57	-83,268.00
Resultado del Ejercicio	<u>60,829.91</u>	<u>125,749.00</u>
Utilidad / (Pérdida) actuarial		-235.00
Resultado Integral del Ejercicio	<u>60,829.91</u>	<u>125,514.00</u>

RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CI
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL FINAL DEL PERIODO DE APLICACIÓN NIIF

Método directo

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(816.049,29)
Efectivo recibido de clientes	3.255.265,12
Efectivo pagado a proveedores	(1.706.409,04)
Efectivo pagado por gastos de operación	(2.489.392,24)
Otros ingresos recibidos	167.709,02
Otros ingresos recibidos	-
Participación trabajadores	(36.885,29)
Impuesto a la renta	(6.336,86)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(118.108,28)
Venta de propiedad, planta y equipo	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(118.108,28)
Rendimientos financieros	-
Otros Entradas de Efectivo	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	377.483,40
Efectivo provisto de accionistas	377.483,40
Dividendos	-
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(556.674,17)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	566.138,75
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	9.464,58
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación	(expresado en USD \$)
Utilidad/ Pérdida neta	60.829,91
Partidas que no requieren uso de efectivo	
Depreciación	74.873,29
Provisión Cuentas Incobrables	(34.431,32)
Rendimientos financieros	-
Utilidad conciliada	101.271,88
Variaciones en la Cuentas Operativas	
Aumento en el inventario	-
Aumento en impuestos por pagar	95.191,32
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(35.299,60)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(352.224,39)
Aumento en pasivos	(222.900,00)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(436.819,12)
Disminución en nómina empleados	34.730,62
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(816.049,29)

RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Del 01 de enero al 31 de diciembre 2017

(Expresado en U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2016	22005,00	8931,31	274.066,00	-74.436,17	60.000,00	125.514,00	416.080,14
Transferencia Resultados 2016	-	-	125.514,00	-	-	-125.514,00	1.499,59
Aportes a futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del Ejercicio 2017	-	-	-	-	-	60829,91	-33.702,78
Déficit Valoración en Inversión	-	-	-	-	-	-	-
Perdidas Actuariales	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de Diciembre de 2017	22005,00	8931,31	399.580,00	-74.436,17	60.000,00	60829,91	476.910,05

5. Análisis Financiero

Ventas

Las ventas reportadas durante el año 2017 han alcanzado un valor de USD \$ 3.289.324,18 de los cuales los rubros más representativos corresponden a la producción distribución y comercialización al por mayor y menor de programas, partes, piezas, accesorios de equipo informático a empresas públicas o privadas sean estas nacionales o extranjeras.

Cuadro de Ingresos

(Expresado en Dólares)

DETALLE	VALOR	%
Ventas	3.289.324,18	95.15%
Otros Ingresos	167.709,02	4.85%
TOTAL INGRESOS	3.457.033,20	100%

Índices Financieros

Para evaluar la situación financiera de la Compañía se analizará los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

Índice de Liquidez

= Activo Corriente / Pasivo Corriente

0.54

$$= \frac{1.402.564,21}{2.594.557,78}$$

En el año 2017 el Índice de Liquidez fue de 0,54, lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones a corto plazo en un 54% de sus deudas. En otras palabras, por cada dólar de deuda corriente, la Compañía puede cubrir \$ 0,54 ctvs.

Rotación de Activo

= Ventas Netas / Activo Total

0.77

$$= \frac{2.442.086,73}{3.164.410,25}$$

La rotación de Activos Totales indica la eficiencia con la que RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CIA. LTDA, utiliza sus activos para generar ventas.

Para este período en cuanto a la rotación de activos para generar USD \$ 0,77 de ventas, es necesario disponer de USD \$ 1,00 en activos.

Deuda a Patrimonio	= Pasivo Total / Patrimonio
5.64	$= \frac{2.687.500,20}{476.910,05}$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 5.64 veces el patrimonio.

6. Comentario Final

Durante el ejercicio fiscal 2017 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Gerente General, la Compañía desarrolló sus operaciones de manera normal.

Debido a la baja del precio del petróleo y las asignaciones presupuestarias del Gobierno Central, en varios de nuestros clientes dentro de este sector, se ha originado efectos negativos y significativos en su operación tales como la incobrabilidad en los clientes del Estado, lo que ha ocasionado que mantengamos de igual manera, una cartera alta con ellos.

Hemos contado con un excelente y talentoso equipo de profesionales altamente calificados y estamos seguros que con su continua colaboración alcanzaremos las metas propuestas, esperando que para el ejercicio fiscal 2018 la situación del país se torne en un lugar donde se pueda invertir, acompañado con la mejora del precio del petróleo que influye en las decisiones financieras que implanta el Gobierno y de esta manera, contribuir con el crecimiento económico de los accionistas, del país y la generación de empleo.



Cortes Soria Claudio Erlich

GERENTE GENERAL

RADICAL ALTERNATIVAS DE AVANZADA ALTRADICALAVAN CIA. LTDA