

## INFORME DE ADMINISTRADOR

Sres.

**BTL ENTERPRISES LIMITED**

**Marek Holecek**

Ciudad.-

Por medio del presente me permito remitir el siguiente informe financiero de la empresa **BOLD TECHNOLOGIES LEADED ECUADOR CIA LTDA**, RUC: 0992752998001, la misma que se encuentra a mi cargo como Representante Legal y Administrador de dicha compañía.

### **Antecedentes**

BTL es una empresa multinacional que se encuentra bajo el auspicio de BTL Industries Limited, Reino Unido, siendo uno de los principales fabricantes mundiales de equipos médicos y estéticos.

### **PERFIL EMPRESARIAL.-**

La compañía BTL fue fundada en el año 1993 y que se encuentra especializada en tres segmentos distintos de mercado: fisioterapia, cardiología y medicina estética.

En el año 2002 desarrolló nuevas tecnologías para tratar el dolor denominado Pain Free y en el 2011 alcanzó el segundo puesto entre las principales fabricantes de fisioterapia en el mundo, donde realizó el lanzamiento de Cardiopoint.

Actualmente opera directamente en más de 54 países, cubriendo los continentes de América, Europa, Asia y África, siempre buscando la mejora continua en el servicio y soporte.

BTL invierte en la investigación y desarrollo de nuevas soluciones médicas, que busca la mejora en la calidad de vida de las personas.

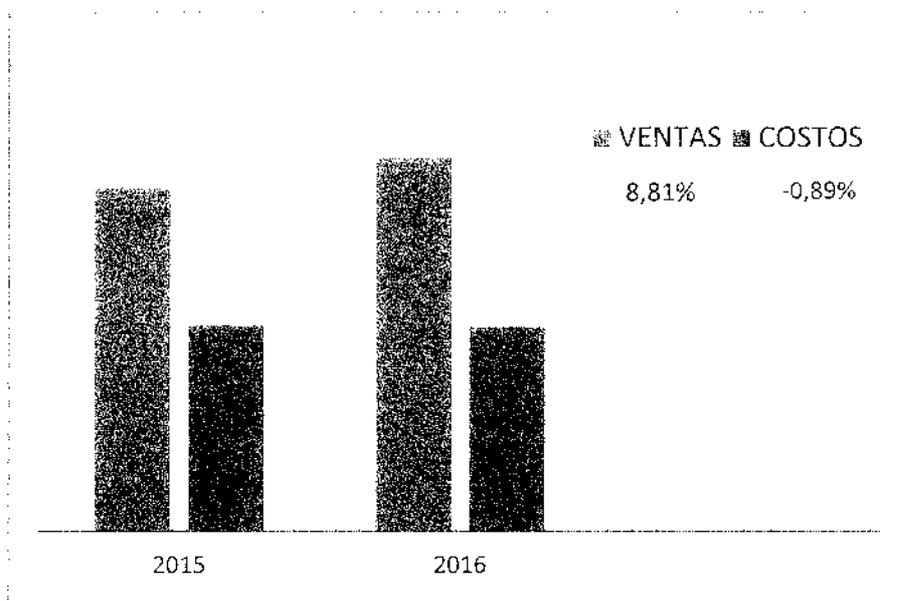
### **PRODUCTOS.-**

BTL está comprometido a fabricar tecnología de punta en las áreas médicas:

- Fisioterapia
- Cardiología - Neumología
- Medicina estética.

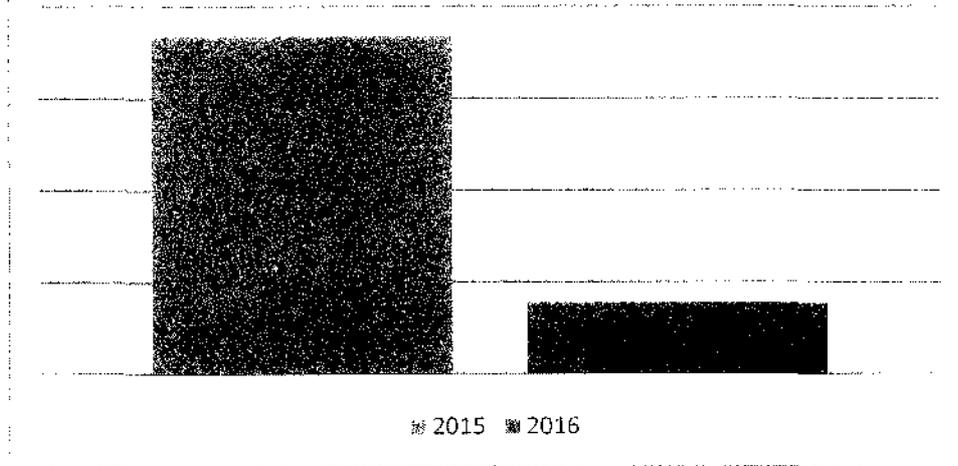
## RESUMEN EJECUTIVO

### ESTADO DE RESULTADOS.-



- La empresa BTL presenta un incremento en sus ventas del 8,81%. Lo cual demuestra que ha ganado o incrementado su mercado en el año 2016.
- Cabe recalcar que la reducción de costos se ha logrado a través de la mejora de los procesos referentes a la desaduanización de los equipos. Entre los cambios realizados se encuentran tener una persona de BTL dedicada al tema logístico tanto interno como externo con el fin de buscar la optimización y correcta asignación de partidas arancelarias, tener dos empresas de desaduanización con un buen nivel competitivo entre ellas y la realización de ciertas tareas directamente por BTL (antes seguidas por el agente) y que por supuesto, generaban un costo adicional. Así mismo, dicha reducción se debe a los descuentos por cantidad obtenidos de nuestro patrocinador BTL.

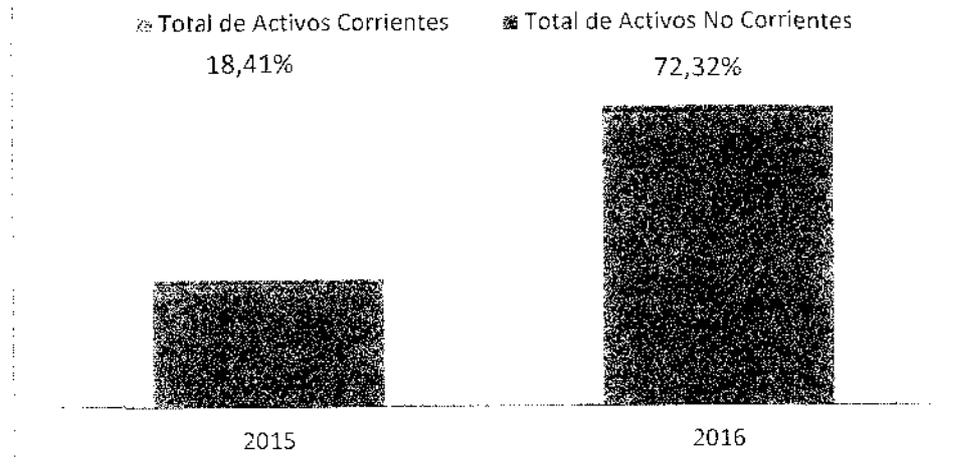
### Variación de Utilidad



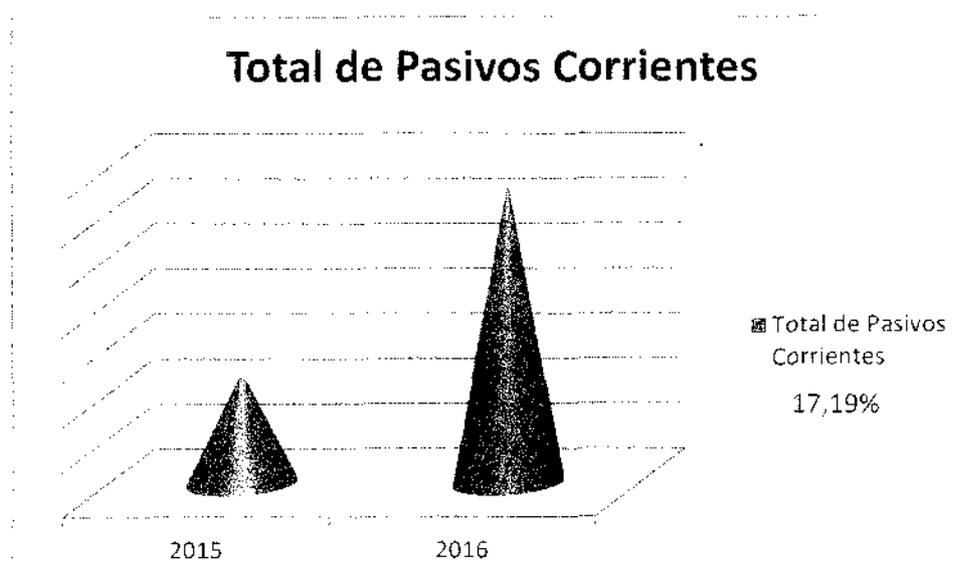
- En lo que se refiere a la UTILIDAD se presenta una diferencia de \$14.492,29 para el año 2016, respecto al año anterior.
- El cambio referente a la utilidad debo mencionar que si bien es cierto fue producto de mayores gastos por la apertura de una nueva sucursal en la ciudad de Quito y el aumento de 2 empleados más, pero considero fueron cambios necesarios y fundamentales para un mejoramiento en la calidad de servicio entregado a nuestros clientes y el reducir los tiempos de demora en la salida de mercadería de la aduana.

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.-

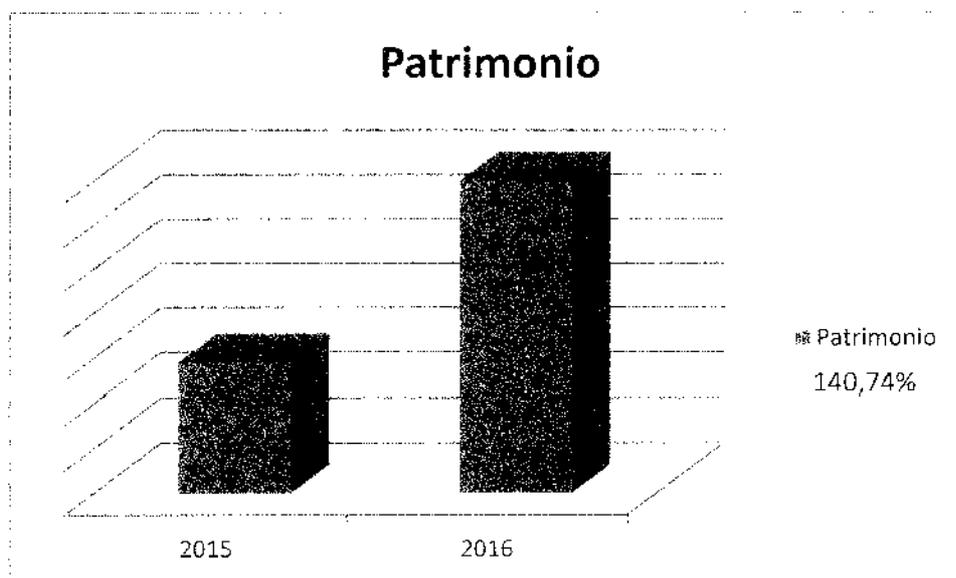
### Variación Activos



- En lo que se refiere a los activos corrientes, existe un crecimiento del 18,41%, lo cual se debe al incremento del 27,81% en las cuentas por cobrar a los clientes, así como el alza en un 25,33% a los inventarios de la empresa, relacionado al año anterior.
- Referente a las cuentas por cobrar vi la necesidad de incorporar una persona para recuperación de cartera; lo cual, nos ha ayudado a recuperar cartera antigua y en ciertos casos, establecer un refinanciamiento mediante acuerdos firmados por las partes.
- En lo que respecta a los inventarios, se estableció la necesidad de un software para un mejor manejo y rotación de inventarios; lo cual, esperamos poder ya implementarlo el año 2017. Adicionalmente, tomar en cuenta, que por los problemas en la aduana en el año 2015 y que logramos resolver en el 2016, tuvimos una gran salida acumulada de mercadería en el 2016, pero que en realidad pertenecía al 2015. Finalmente, por la demora en las salidas se pensó prever con una mayor cantidad de inventarios, lo cual nos dio como resultado este incremento del 25,33%, el cual buscamos subsanar este año 2017.
- Mientras que en los activos no corrientes se evidencia un crecimiento del 72,32%, lo cual se debe a la adquisición de equipos de oficina que se consideraron necesarios para dar una mejor atención a los clientes de Quito, prepararnos para la participación en licitaciones con el Estado y que contribuyeron a mejorar el rendimiento de los empleados de la empresa. Cabe denotar, que no se invirtió en muebles de oficina en Quito, ya que éstos son prestados por mi persona y que no tienen ningún costo o cobro alguno a la empresa.



- El pasivo corriente presenta un incremento del 17,19%, el cual se debe al endeudamiento y financiamiento del Inventario con la empresa matriz.



- El PATRIMONIO ha incrementado en un 140,74%, lo que ha permitido dar un giro completo a la situación de la compañía, considerando las pérdidas de los tres primeros años.

## ÍNDICES FINANCIEROS

		2016
LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVOS CORRIENTES	1,05
	PASIVOS CORRIENTES	
PRUEBA ÁCIDA	ACTIVOS INVENTARIOS	0,67
	PASIVOS CORRIENTE	
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	PASIVO TOTAL	0,95
	ACTIVO TOTAL	
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	PASIVO TOTAL	20,49
	PATRIMONIO	
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	PATRIMONIO	7,91
	ACTIVO FIJO NETO	
APALANCAMIENTO	ACTIVO TOTAL	21,55
	PATRIMONIO	

### Conclusiones:

- Se evidencia que el índice de liquidez de BTL es de 1,05 lo cual, nos muestra la necesidad de buscar las medidas para mejorar especialmente las cuentas por cobrar. Por lo que, recomendaría la contratación de una empresa especializada en cobranza, por 3 meses, hasta mejorar el proceso de pagos de nuestros clientes y obtener mayor liquidez.
- Se evidencia que la prueba ácida de BTL es de 0,67, que podría mejorar ya que es superior a 0.5 considerando que es una empresa comercial. Y versus los problemas suscitados en el año 2015 con el tema de importaciones – aduana conocidos lo cual, conllevó un aumento del inventario no esperado. Sin embargo, el tema aduana ha sido superado y hemos logrado reducir los tiempos de salida de la mercadería; así como agilizar los trámites como obtención de certificado de calidad, declaración juramentadas, entre otros. Y se proyecta para este nuevo año 2017, mejorar aún más ya que Ecuador

firmó el Acuerdo Multipartes con la Unión Europea, la cual beneficiará a nuestro sector en cuestión de reducción de impuestos.

- En Endeudamiento del Activo es del 0,95, considerando que de este porcentaje el 95,59% de la deuda es la que se mantiene con la fábrica, demostrando que del total de las deudas únicamente el 4,41 % de los bienes de la empresa están financiados con deuda y que no provengan de la compra de inventario a Btl Industries Ltd.
- La razón del endeudamiento patrimonial nos indica que los acreedores proporcionan \$ 20,49 dólares de financiamiento por cada dólar que aportan los accionistas. Cuanto más baja sea la razón, más alto será el nivel de financiamiento de la empresa que aportan los accionistas, considerando que el porcentaje mayor de la deuda es la que mantenemos con la misma fábrica. A pesar de ello, para mi punto de vista, sería conveniente reducir dicho índice con un nuevo aumento de capital de parte de los accionistas, principalmente tomando en cuenta que se prevé nuestra participación en las licitaciones estatales y donde son calificados los índices de los participantes.
- El resultado del coeficiente del endeudamiento del activo fijo en 7,91 demuestra que la totalidad del activo fijo fue financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.
- El índice de apalancamiento es de 21,55 evidenciando los activos conseguidos por cada unidad monetaria de patrimonio. Hay que considerar que, debido al crecimiento de la empresa, se ha visto la necesidad de invertir en activos, ya que ellos han ayudado a la consecución más eficiente de las tareas diarias como, por ejemplo: una nueva copiadora acorde a las necesidades de impresiones en cantidad para las licitaciones, publicidad local, entre otros.
- Así mismo, el tiempo de recuperación de cartera asciende a 422 días, obtenido del cálculo del índice del Período Medio de Cobranza, lo cual denota la necesidad urgente de una empresa especializada en este tema.

## **Conclusiones Finales del Informe 2016**

- Tomar en cuenta que existió aumento en las ventas en el año 2016, a pesar de la retracción económica del país por el terremoto sucedido en el mes de abril; así como también por la situación económica del Ecuador.
- Estamos en el paso final para concluir y dar por terminado el proceso de Reactivación de la Compañía, lo cual nos permitirá participar en licitaciones del Estado y cerrar ventas privadas importantes pendientes.
- Se hizo un saneamiento en los códigos de desbloqueo y confirmar que éstos se encuentran correctamente establecidos por la fábrica de acuerdo al

cliente; por ejemplo, si tiene crédito o es un pago en efectivo. Y así mismo, ésta sea una herramienta optimizada de cobro adicional.

- Se realizó una evaluación, análisis y optimización de los procesos internos con el fin de mejorar especialmente el rendimiento del personal y el servicio entregado a nuestros clientes.
- La asignación de una persona para el área logística confío consolidará una estructura de mejoramiento continuo en reducción de tiempos, costos y gastos.

### **Recomendaciones a la junta general respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico.**

- Se recomienda contratar una empresa especializada en recuperación de cartera, por un plazo de 3 meses, a fin de conseguir un mejoramiento en la liquidez de la empresa y mejorar el proceso de pago de los clientes.
- Se recomienda que los accionistas realicen una inversión directa al patrimonio, en base al índice del endeudamiento patrimonial, lo que permitirá mejorar los estados financieros e indicadores de la empresa, otorgando mayor confiabilidad en el mercado.
- Proseguir con el establecimiento de procedimientos para un mejor y mayor conocimiento del personal y lo cual, permita a su vez evitar cometer errores, omisiones y que conlleven a posibles sanciones de las autoridades competentes.

Particular que comunico a ustedes, señores accionistas para los fines pertinentes.

Atentamente,



Sandra López M.

**Gerente General**

**BOLD TECHNOLOGIES LEADED ECUADOR CIA LTDA**



Ecuador

BOLD TECHNOLOGIES LEADED - ECUADOR CIA.LTDA.  
RUC # 099 275298 001  
Cda. Vernaza Norte, Ave. Joaquín Orrantía y Leopoldo  
Benítez, Edificio Trade Building, Piso 3, Oficina L-315  
Teléfono: 593-4-2639198 / 2639199  
Guayaquil - Ecuador