



SUMEQUIPVEGA CIA. LTDA.
IMPORTADORA DE EQUIPOS Y SUMINISTROS
MÉDICOS QUIRÚRGICOS Y ELECTRÓNICOS

Quito, 30 de marzo de 2015

Señores:
SUMEQUIPVEGA CIA. LTDA.
Presente.-

De mi consideración:

De conformidad con la resolución N° 92.1.4.3.0013 dictada por la Superintendencia de Compañías y cumpliendo con mi obligación legal y estatutaria de la compañía SUMEQUIPVEGA CIA. LTDA., me permito poner en su conocimiento los Estados Financieros auditados, así como la documentación necesaria incluyendo, de manera especial, la opinión sobre los Estados Financieros elaborado por el departamento de contabilidad de la entidad, en relación con las operaciones comerciales correspondientes al ejercicio económico cortado al 31 de diciembre 2015. Dichos estados financieros son el resultado de las operaciones comerciales realizadas hasta la fecha indicada. Agradeciéndoles la confianza que tuvieron al designarme como Gerente de la empresa, me pongo a su disposición para aportar cualquier información adicional que ustedes consideren necesaria en relación con el informe que ahora someto a su consideración y aprobación.

El 2015 no fue un año de crecimiento, las ventas disminuyeron en relación al 2014, factores internos y externos incidieron en la gestión económica, la disminución de las ventas es de orden interno y se relaciona con el número de ejecutivos de ventas que por diferentes causas el departamento de ventas no contó con ellos ventajosamente desde el mes de octubre 2015 se procedió a contratar un jefe de ventas que inmediatamente empezó la reorganización del departamento, que augura un exitoso 2016. De orden externo es el déficit fiscal del gobierno que se retrasó en los pagos a nuestros clientes y estos a su vez quedaron morosos con la empresa, situación que solucionamos con créditos a corto plazo otorgados por el banco que sirvieron para cubrir la iliquidez momentánea que originó el pago a destiempo de los clientes. La disminución de los precios del barril del petróleo y la apreciación del dólar, considero que no repercutió significativamente en los resultados del ejercicio.

Continuando con el informe pongo a consideración los Estados Financieros, con su respectivo análisis comparativo entre los años 2014 ~ 2015:

1



General Electric

Quito: Alonso Donoso N48-65 y Aparicio Rivadeneira, Sector La Luz,
Teléfonos: (5932) 394-7150 al 59 • Fax: (5932) 241-3732
E-mail info@sumequip.com Quito - Ecuador

Guayaquil: Ciudadela "Alborada" 10ma etapa Avenida Décima Villa 21 y 504
Telf.: (593-4) 223-6059 Fax: (593-4) 223-6058
Guayaquil - Ecuador

inc.
vital signs



SUMEQUIPVEGA CIA. LTDA.

IMPORTADORA DE EQUIPOS Y SUMINISTROS
MÉDICOS QUIRÚRGICOS Y ELECTRÓNICOS

1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2015

SUMEQUIPVEGA CÍA. LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de diciembre de 2015		
CONCEPTO	VALOR	%
ACTIVOS TOTALES	1,628,976.29	100.00%
PASIVOS TOTALES	968,575.60	59.46%
PATRIMONIO NETO	660,400.69	40.54%
PASIVO + PATRIMONIO	1,628,976.29	100.00%

Los pasivos totales del 59,46% al 31 de diciembre 2015, reflejan el crédito comercial sin costos financieros de proveedores y el financiamiento bancario descrito en párrafos anteriores que sirvieron para cubrir iliquidez temporal por falta de pago de clientes. El patrimonio es el 40,54%.

1.1 ESTADO COMPARATIVO SITUACIÓN FINANCIERA 2014 - 2015

SUMEQUIPVEGA CÍA. LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de diciembre de 2014 - 2015				
CONCEPTO	AÑO 2014	%	AÑO 2015	%
ACTIVOS TOTALES	1,414,943.41	100.00%	1,628,976.29	100.00%
PASIVOS TOTALES	807,555.94	57.07%	968,575.60	59.46%
PATRIMONIO NETO	607,387.47	42.93%	660,400.69	40.54%
PASIVO + PATRIMONIO	1,414,943.41	100.00%	1,628,976.29	100.00%





En relación al año anterior, En el 2015 hay un incremento de los pasivos totales del 2,39%, al pasar del 57,07% en el 2014, al 59,46% en el 2015, esto origina una disminución del patrimonio en el 2,39%, al pasar del 42,93% en el 2014 al 40,54% en el 2015.

2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2015

Las ventas netas en el año 2015 fueron de USD 1'301.259, el costo de ventas fue de USD 534.302 lo que originó un Margen Bruto de USD 766.956 que representa el 58,94% de las ventas netas. La Utilidad Operacional asciende a USD 119.498, que representa el 9,18% de las ventas netas y finalmente la Utilidad Neta de USD 53.013, después de participación trabajadores y pago de impuestos, previstos y regulados por las entidades públicas de control.

SUMEQUIPVEGA CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Al 31 de diciembre de 2015		
CONCEPTO	VALOR	%
VENTAS	1,301,259.00	100.00%
COSTO DE VENTAS	534,302.54	41.06%
MARGEN BRUTO	766,956.46	58.94%
GASTOS VENTAS Y ADMINISTRATIVOS	647,457.77	49.76%
UTILIDAD OPERACIONAL	119,498.69	9.18%
OTROS INGRESOS (Financieros)	53.97	0.00%
OTROS EGRESOS (Financieros)	38,611.94	2.97%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	80,940.72	6.22%
INGRESOS S/G NIIF	15,843.88	1.22%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	96,784.60	7.44%
(-) 15% TRABAJADORES	12,746.72	0.98%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	31,024.66	2.38%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	53,013.22	4.07%





2.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVO: 2014 – 2015

SUMEQUIPVEGA CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Al 31 de diciembre de 2014 - 2015				
CONCEPTO	AÑO 2014	%	AÑO 2015	%
VENTAS	1,474,846.48	100.00%	1,301,259.00	100.00%
COSTO DE VENTAS	636,322.58	48.90%	534,302.54	41.06%
MARGEN BRUTO	838,523.90	64.44%	766,956.46	58.94%
GASTOS VENTAS Y ADMINISTRATIVOS	596,941.38	45.87%	647,457.77	49.76%
UTILIDAD OPERACIONAL	241,582.52	18.57%	119,498.69	9.18%
OTROS INGRESOS (Financieros)-activos	9,505.75	0.73%	53.97	0.00%
OTROS EGRESOS (Financieros)	26,635.49	2.05%	38,611.94	2.97%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	224,452.78	17.25%	80,940.72	6.22%
INGRESOS S/G NIIF	13,318.45	1.02%	15,843.88	1.22%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	237,771.23	18.27%	96,784.60	7.44%
(-) 15% TRABAJADORES	33,667.91	2.59%	12,746.72	0.98%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	44,605.18	3.43%	31,024.66	2.38%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	157,971.76	12.14%	53,013.22	4.07%

Se puede apreciar en el cuadro una disminución de las ventas netas de USD 173.587 al pasar de USD 1'474.846 en el 2014 a USD 1'301.259 en el 2015, a pesar de disminuir los costos de venta en el 2015, el Margen Bruto disminuye en USD 71.567 al pasar de 838.523 en el 2014 a 766.956 el 2015; en términos de porcentaje, la disminución es del 5,5% al pasar del 64,44% en el 2014 al 58,94%, resumiendo se concluye que la Utilidad Neta, disminuye en USD 104.958 al pasar de USD 157.971 en el 2014 a USD 53.013 en el 2015.

3. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 2014 – 2015

FLUJO COMPARATIVO DE EFECTIVO: AÑO 2014 - 2015		
	AÑO 2014	AÑO 2015
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	(64,205.00)	(129,859.29)
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	(36,643.00)	(7,791.20)
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	46,997.00	140,938.50
DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(53,851.00)	3,288.01
Efectivo neto al inicio de las operaciones	61,874.00	8,023.70
Efectivo neto al final de las operaciones	8,023.00	11,311.71





Tres son las actividades en que se resume el accionar de operación de la empresa, en las actividades de operación y de inversión (compra de activos), al 31 de diciembre de 2015 registra un déficit de USD 129.859 y USD 7.791 respectivamente dando un total de USD 137.650; mismo que ha sido cubierto con la actividad de financiamiento, teniendo como fuente el banco y préstamos a largo plazo de los socios.

Comparando con el año 2014 el déficit total entre las actividades de operación y de inversión, tienen un incremento de USD 36.802, al pasar de USD 100.848 en el 2014 a USD 137.650 en el 2015. La actividad de financiamiento registra un incremento neto de USD 93.941, al pasar de USD 46.997 en el 2014 a USD 140.938 en el 2015.

4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA 2013 AL 2015

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO: AÑOS 2013 - 2014 - 2015							
	Capital Social	Aporte Futura Capitalizació n	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción NIIF	Utilidades Acumuladas	TOTAL
Saldo a diciembre 31, 2013	1,135.00	44,365.00	6,467.00	13,271.00	70,047.00	431,884.00	567,169.00
Aumento de capital	253,865.00	(44,365.00)	0.00		(70,047.00)	(139,453.00)	0.00
Pago Dividendos	0.00	0.00	0.00			(117,753.00)	(117,753.00)
Utilidad neta	102,320.00	0.00	0.00				102,320.00
Saldo a diciembre 31, 2014	255,000.00	0.00	6,467.00	13,271.00		332,649.47	607,387.47
Transferencia a Reserva Legal	0.00	0.00	7,898.59			(7,898.59)	0.00
Utilidad neta	157,971.00	0.00	0.00			53,013.22	210,984.22
Saldo a diciembre 31, 2015	255,000.00	0.00	14,365.59	13,271.00		377,764.10	660,400.69

El patrimonio de la empresa ha tenido un constante aumento, por la decisión acertada de la Junta al no repartir las utilidades de los ejercicios anteriores, al 31 de diciembre de 2015 el patrimonio asciende a USD 660.400. Se cuenta con la aprobación de que las utilidades del 2015 tampoco se distribuyan a los socios.





5. PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS

El índice de solidez de la empresa al 31 de diciembre 2015 es de 1.68, la liquidez de 1.59, días promedio de cartera 139, endeudamiento 59.46%.

SOLIDEZ	<u>ACTIVOS TOTALES</u>		
	<u>PASIVOS TOTALES</u>		
SOLIDEZ	<u>1'628.976,29</u>	=	
	968.575,60		
SOLIDEZ	1.68		

LIQUIDEZ	=	<u>Activo Corriente</u>	=	<u>1,296,426.95</u>	=	1.59
		Pasivo Corriente		816,590.72		
PRUEBA ÁCIDA	=	<u>Activo Corriente-Inventarios</u>				
		Pasivo Corriente				
PRUEBA ÁCIDA	=	<u>1'296.426,95 - 678.630,73</u>	=	0.76		
		816590.715				

CARTERA	
DIAS PROMEDIO DE CARTERA	= $\frac{\text{Cuentas x Cobrar - Provisiones}}{\text{Ventas Netas}} \times \text{Número de días al año}$
DIAS PROMEDIO DE CARTERA	= $\frac{512.009,97-15867.63}{1.301,259.00} = \frac{496,142.34}{1.301,259.00}$
DIAS PROMEDIO DE CARTERA	= 139 días

DE ENDEUDAMIENTO	
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{968,575.60}{1,628,976.29} = 59,46\%$
DEUDA CORTO PLAZO	= $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{816,590.72}{968,575.60} = 0,84$
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = \frac{968,575.60}{660,400.69} = 1,47$
APALANCAMIENTO CP	= $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} = \frac{816,590.72}{660,400.69} = 1,24$





SUMEQUIPVEGA CIA. LTDA.

IMPORTADORA DE EQUIPOS Y SUMINISTROS
MÉDICOS QUIRÚRGICOS Y ELECTRÓNICOS

Durante el ejercicio 2015, En los ámbitos: legal, administrativo y laboral, la empresa no ha tenido inconvenientes puesto que ha cumplido con sus obligaciones y responsabilidades en forma oportuna y de acuerdo a la Ley.

El año 2016 será de grandes retos del que saldremos adelante, para ello es importante que todos los que hacemos Sumequipvega optimicemos nuestra gestión y que estemos preparados a contingencias de factores externos que puedan incidir en los resultados del ejercicio 2016. Recomendando: 1.- Que tengamos muy presente el déficit fiscal que puede originar morosidad de parte de nuestros clientes, esto implica una programación de ventas acorde a esta situación. 2.- Optimización de los inventarios en lo que tiene que ver la rotación y consideración del Valor Neto de Realización, conocido como VNR, es importante que la gestión de ventas inicie planificando ventas con el inventario existente. Un volumen alto de inventarios y de cuentas por cobrar ocasionan iliquidez que debemos evitar, si bien es cierto tenemos una excelente relación con el banco, no es menos cierto que la empresa no debe seguir aumentando sus deudas financieras a corto plazo, situación que la gerencia la tiene muy presente y trabajará al respecto..

Atentamente,



Ing. Edgar Vega Sosa
Gerente General

