

Quito, 22 de marzo del 2018

Señores  
SOCIOS 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 el informe de las actividades desarrolladas de la empresa durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2018. Dichos estados financieros son el resultado de las operaciones comerciales realizadas hasta la fecha mencionada.

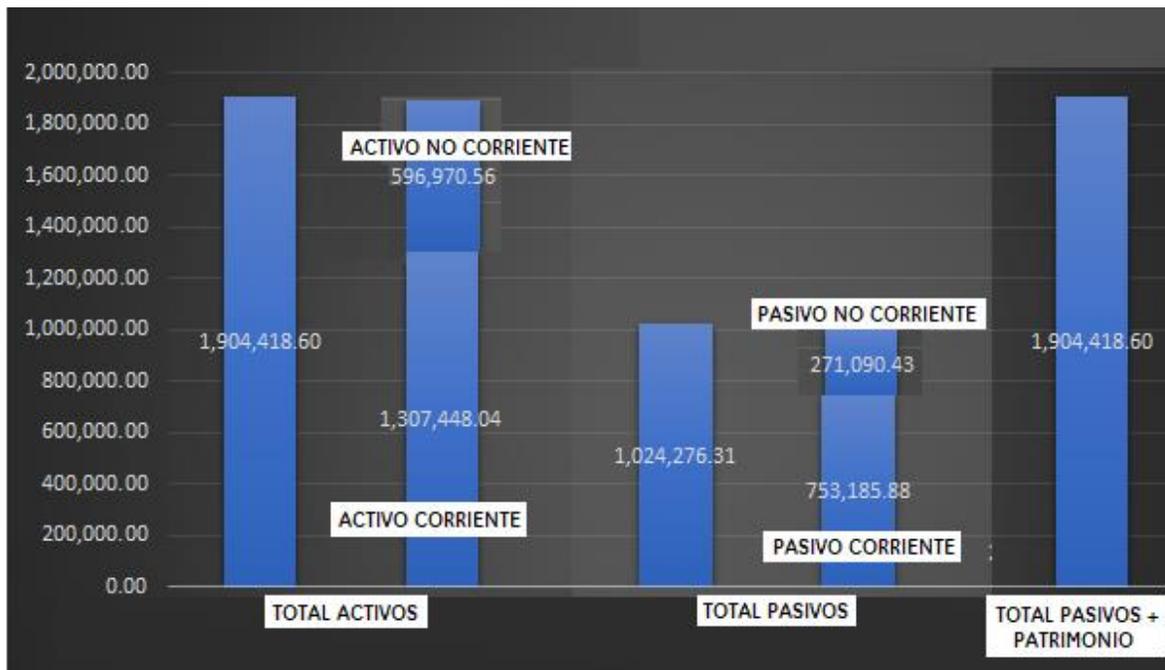
La compañía durante el año 2018, acorde con su objeto social ha continuado realizando importaciones y distribución de suministros y equipos médicos, como parte de su actividad económica.

Los ingresos obtenidos durante el año 2018 provienen en 97% provienen de la venta de suministros médicos que la compañía mantiene en sus inventarios. Los egresos se deben a pagos realizados por gastos administrativos, pagos a proveedores nacionales y extranjeros, con la correspondiente salida de divisas, servicios básicos, remuneraciones a empleados, pago de impuestos y varias provisiones de ley, lo cual arroja como resultado final una utilidad neta de USD 71.128 dólares después del pago de participación a trabajadores e impuestos que están previstos y regulados por las entidades públicas de control.

A continuación, presento un resumen de la Situación Financiera de la compañía con sus respectivos análisis comparativos entre los años 2017 y 2018:

## 1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018

<b>SUMEQUIPVEGA CÍA. LTDA.</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>
ACTIVOS TOTALES	1,904,418.60	100.00%
PASIVOS TOTALES	1,024,276.31	53.78%
PATRIMONIO NETO	880,142.29	46.22%
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>1,904,418.60</b>	<b>100.00%</b>



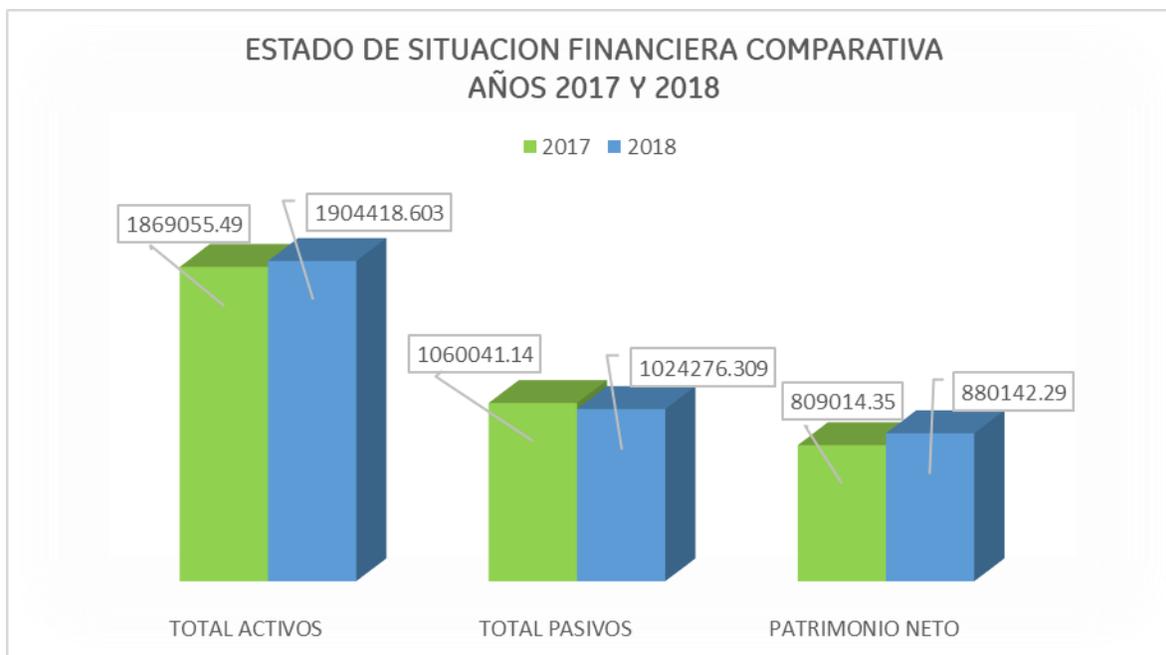
Los pasivos totales del 53.78% al 31 de diciembre 2018, reflejan el crédito comercial sin costos financieros de proveedores por considerar ventas al contado con 30 a 90 días de plazo y el financiamiento bancario que fue necesario para la empresa para cubrir el desfase de los plazos de pago en las ventas; finalmente, el patrimonio total es de 46.22%.

<b>ACTIVOS</b>		
ACTIVO CORRIENTE	1,307,448.04	68.65%
ACTIVO NO CORRIENTE	596,970.56	31.35%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,904,418.60</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVOS</b>		
PASIVO CORRIENTE	753,185.88	39.55%
PASIVO NO CORRIENTE	271,090.43	14.23%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,024,276.31</b>	<b>53.78%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>880,142.29</b>	<b>46.22%</b>
<b>TOTAL PASIVO+PATRIMONIO</b>	<b>1,904,418.60</b>	<b>100.00%</b>

### 1.1. ESTADO COMPARATIVO SITUACIÓN FINANCIERA 2017 Y 2018

<b>SUMEQUIPVEGA CÍA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVA</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2017 Y 2018</b>				
<b>CONCEPTO</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2018</b>	<b>%</b>
ACTIVOS TOTALES	1,869,055.49	100.00%	1,904,418.60	100.00%
PASIVOS TOTALES	1,060,041.14	56.72%	1,024,276.31	53.78%
PATRIMONIO NETO	809,014.35	43.28%	880,142.29	46.22%
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>1,869,055.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,904,418.60</b>	<b>100.00%</b>

En relación con el año anterior, en el 2018 hay una disminución con respecto a los pasivos totales del 2.93%, al pasar del 56,72% en el año 2017, al 53,78% en el 2018. Esto origina un incremento en el patrimonio al pasar del 43,28% en el 2017 al 46,22% en el 2018.



## 2. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES 2018

Las ventas netas en el año 2018 fueron de USD 1'500.471,38 el costo de ventas fue de USD 573.732,11 lo que originó un Margen Bruto de USD 926.739,27 que representa el 61.76% de las ventas netas. La Utilidad del ejercicio asciende a USD 140.862,74. Se originaron otros ingresos que suman USD \$ 37.539,29. Finalmente la Utilidad Neta es de USD \$ 71.127,94, después de participación trabajadores y pago de impuestos, previstos y regulados por las entidades públicas de control como se puede apreciar en la siguiente tabla:

**SUMEQUIPVEGA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Al 31 de diciembre del 2018**

CONCEPTO	AÑO 2018	%
VENTAS	1,500,471.38	100.00%
COSTO DE VENTAS	573,732.11	38.24%
MARGEN BRUTO	926,739.27	61.76%
GASTOS VENTAS Y ADMINISTRATIVOS	784,468.67	52.28%
UTILIDAD OPERACIONAL	142,270.60	9.48%
OTROS INGRESOS (Financieros)-activos	37,539.29	2.50%
OTROS EGRESOS (Financieros)	38,947.15	2.60%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	140,862.74	9.39%
INGRESOS S/G NIIF	-	0.00%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMP	140,862.74	9.39%
(-) 15% TRABAJADORES	21,129.41	1.41%
(-) 22% IMPUESTO RENTA	60,634.22	4.04%
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	12,028.83	0.80%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	71,127.94	4.74%

**2.1. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVO: 2017 – 2018**

En el cuadro comparativo se puede apreciar un incremento de las ventas netas por USD 194.902.59 al pasar de USD \$ 1'305.568,79 en el año 2017 a USD 1'500.471,38 en el año 2018, esto a su vez origina un incremento del costo de ventas en el 2018 de USD 74.798,85 y un aumento del Margen Bruto en USD 120.103,74 al pasar de USD 806.635.53 en el 2017 a USD 926.739.27 en el año 2018.

En este año 2018 se realizó un incremento del impuesto a la renta para sociedades conforme la Ley Orgánica de la Economía del 22% al 25%. Como se puede observar el valor del impuesto a la renta a pagar para este 2018 incrementó en USD \$ 18.287,12 que representa un 0.80% más que el año 2017.

En términos de porcentaje el margen bruto se observa una disminución del 0.02% al pasar de 61.78 % en el 2017 al 61.76% en el 2018, se concluye que la Utilidad Neta

disminuyó en USD 22.510,27 al pasar de USD 93.638.21 en el 2017 a USD 71.127.94 en el 2018.

<b>SUMEQUIPVEGA CÍA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2017 - 2018</b>				
<b>CONCEPTO</b>	<b>AÑO 2017</b>	<b>%</b>	<b>AÑO 2018</b>	<b>%</b>
VENTAS	1,305,568.79	100.00%	1,500,471.38	100.00%
COSTO DE VENTAS	498,933.26	38.22%	573,732.11	38.24%
MARGEN BRUTO	806,635.53	61.78%	926,739.27	61.76%
GASTOS VENTAS Y ADMINISTRATIVOS	654,573.40	50.14%	784,468.67	52.28%
UTILIDAD OPERACIONAL	152,062.13	11.65%	142,270.60	9.48%
OTROS INGRESOS (Financieros)-activos	42,637.09	3.27%	37,539.29	2.50%
OTROS EGRESOS (Financieros)	36,654.71	2.81%	38,947.15	2.60%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	158,044.51	12.11%	140,862.74	9.39%
INGRESOS S/G NIIF	-	0.00%	-	0.00%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMP	158,044.51	12.11%	140,862.74	9.39%
(-) 15% TRABAJADORES	23,706.68	1.82%	21,129.41	1.41%
(-) 22% - 25% IMPUESTO RENTA	42,347.10	3.24%	60,634.22	4.04%
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	1,647.48	0.13%	12,028.83	0.80%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	93,638.21	7.17%	71,127.94	4.74%

### 3. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 2017 – 2018

<b>FLUJO COMPARATIVO DE EFECTIVO: AÑO 2017 - 2018</b>		
	<b>AÑO 2017</b>	<b>AÑO 2018</b>
ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	47,089	45,733
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN	141,448	232,701
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	53,403	94,970
<b>DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>135,134</b>	<b>91,998</b>
Efectivo neto al inicio de las operaciones	234,635	99,502
Efectivo neto al final de las operaciones	99,501	7,504

Las actividades que resumen el accionar de operación de la empresa son tres:

- Actividades de Operación
- Actividades de Inversión
- Actividades de Financiamiento

## Actividades de Operación

Las actividades de operación al 31 de diciembre del 2018 presentan un valor de USD 45.733, la principal fuente de ingresos para la empresa en este año fue la recuperación de cartera. También se debe mencionar que en este año se vendió un vehículo de la empresa de la cual se obtuvo una ganancia por venta de activos.

## Actividades Inversión

El resultado de las actividades de inversión para este periodo 2018 en el aumento de la Propiedad Planta y Equipo registra un valor de USD 232.701 debido a que se han realizados por desembolsos como por ejemplo la compra de una nueva propiedad en la ciudad de Guayaquil como se puede observar reflejado en el estado financiero en el aumento de los activos de la empresa y los pagos realizados de manera proporcional de los créditos otorgados por la compra de estos activos a largo plazo. Así como también los pagos por los trabajos realizados para la construcción de una extensión en la oficina matriz.

## Actividades de Financiamiento

La compañía ha mantenido abierta la línea de crédito con los Bancos BGR y Banco Guayaquil, para la compra de una propiedad en Guayaquil y pagos a nuestros proveedores del exterior y nacionales. Durante el año la compañía ha realizado renovaciones de operaciones de financiamiento semestrales y pagos de dividendos mensuales; entre pagos, renovaciones y nuevos créditos se registra un aumento neto de USD 41.567 en relación al 2017; al pasar de USD 53.403 a USD 94.970

## 4. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA 2014 AL 2018

**Estado de Evolución del Patrimonio**  
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos a Diciembre 31, 2016	255,000.00	17,016.64	13,270.65	375,113.41	660,400.70
Transferencia a reserva legal	-	2,748.77	-	-2,748.77	0.00
Utilidad neta	-	-	-	54,975.44	54,975.44
Saldos a Diciembre 31, 2017	\$ 255,000.00	19,765.41	13,270.65	427,340.08	\$ 715,376.14
Transferencia a reserva legal	-	4,681.91	-	-4,681.91	0.00
Utilidad neta	-	-	-	93,638.21	93,638.21
Saldos a Diciembre 31, 2018	<u>255,000.00</u>	<u>24,447.32</u>	<u>13,270.65</u>	<u>516,296.38</u>	<u>809,014.35</u>

El Patrimonio de la empresa al término del periodo 2017 fue de USD 715.376 y al 31 de diciembre del 2018 de USD 809.014.

## 5. PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS

Detalle a continuación los Índices Financieros que la empresa considera más importantes para su evaluación en cuanto al comportamiento administrativo-financiero:

El índice de solidez de la empresa al 31 de diciembre 2018 es de 1.86, la liquidez de 1.74, endeudamiento 57.78%.

Razón de Solidez	Razón de Liquidez	Prueba Acida (Liquidez )
$\frac{\text{Total Activos}}{\text{Total Pasivos}}$ <p><b>1,86</b></p> <p>Por cada dólar que debe la empresa, tiene un dólar ochenta y seis para pagar.</p>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ <p><b>1,74</b></p> <p>Por cada dólar que debe la empresa, tiene un dólar setenta y cuatro para pagar.</p>	$\frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ <p><b>0,69</b></p> <p>Por cada dólar que debe la empresa, tiene sesenta y nueve centavos para pagar.</p>
Capital de Trabajo	Rotación de Cartera	Recuperación Cartera (días)
$\text{Activos corrientes} \\ \text{Menos} \\ \text{Pasivos Corrientes}$ <p><b>USD 554,262</b></p>	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Ctas. X Cobrar Promedio}}$ <p><b>3,40</b></p> <p>Las Cuentas por cobrar se hacen líquidas 3,40 veces en el año</p>	$\frac{\text{Año Comercial (360)}}{\text{Rotación Cartera}}$ <p><b>106,03</b></p> <p>La cartera se recupera cada 106 días.</p>
Rotación de Inventarios	Permanencia Inventarios	Razón de Endeudamiento
$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$ <p><b>0.75</b></p> <p>El inventario rota 0,75 veces al año.</p>	$\frac{\text{Año Comercial (360)}}{\text{Rotación de Inventarios}}$ <p><b>478,96</b></p> <p>El inventario, en promedio, permanece durante 479 días.</p>	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}}$ <p><b>0,54</b></p> <p>Por cada dólar de activo de la empresa, cincuenta y cuatro centavos aportan los acreedores</p>

Rotación de Cuentas X Pagar	Plazo promedio Cuentas X Pagar( días)	Rotación del Activo
<u>Compras Netas</u> Ctas. X Pagar Promedio <b>1,98</b> Las Cuentas por pagar se hacen liquidas 1,98 veces en el año.	<u>Año Comercial (360)</u> Rotación Ctas.X Pagar <b>181,79</b> Las Ctas. X Pagar son pagadas en 182 días promedio.	<u>Ventas Netas</u> Total Activos <b>68,55%</b> Se aprovecha el 68,55% de su capacidad Instalada.

Durante el periodo 2018, 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.

## Recomendaciones

En el ejercicio 2018 es importante que sigamos optimizando la gestión y los procesos que nos permitan alcanzar de manera eficiente las metas impuestas.

Recomiendo:

- 1.- Los inventarios de bajo rotación deben promocionarse, esto implica una adecuada planificación e incremento en las ventas.
- 2.- Planificar fechas y cantidades de importación, cuidando no excederse en el stock, para ello deben tener en cuenta las políticas de stock mínimo, máximo y de seguridad.
- 3.- Realizar la contratación de personal en ventas para que este año 2019 se lleguen a cumplir metas ampliando nuestro portafolio de clientes y posicionando nuestros productos en las distintas instituciones tanto públicas como privadas.

Atentamente,

EDGAR VEGA SOSA

**Gerente General SUMEQUIPVEGA**