

**INFORME A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE**  
**SOCIOS DE ELIMED CIA. LTDA**  
**SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2016**

**Señores Socios:**

En mi calidad de gerente general de ELIMED, me es grato presentar a los socios, el informe de labores del año 2016, dando cumplimiento a los estatutos de la empresa:

**1. Situación General:**

La economía del Ecuador registró una contracción del PIB del -1.7%, según información provisional del Banco Central del Ecuador. Pese a que hasta el presente mes, no se han hecho públicos los datos finales a diciembre de 2016, hasta el III trimestre, los sectores con mayor contracción fueron la construcción y la administración pública, con reducción del -2.2% en ambos casos. Otras fuentes como el FMI hablan de una contracción del -2.3%. Las causas de la caída del PIB son principalmente, la baja de los precios del petróleo y sus exportaciones, el desequilibrio fiscal, la contracción de importaciones por las salvaguardias aplicadas y de las exportaciones no tradicionales por la fortaleza del dólar, factores que determinaron una desaceleración de la economía y la falta de inversión pública y privada.

La deuda pública se ubicó en USD 38.000 millones que, según el FMI, representa el 39.56% del PIB. El 65% corresponde a deuda externa en tanto que el 35% es deuda interna. Al ser el riesgo país del Ecuador, el segundo más alto de la región, el financiamiento externo se ha conseguido a tasas elevadas. Las tres últimas colocaciones de Bonos Soberanos se han realizado al 10.65%, 9.65% y 9,13, respectivamente. Los bonos representan el 24% de la deuda, los créditos bilaterales, el 43% y los multilaterales, el 33%. El 76% de la deuda bilateral fue contraída con China.

El gasto público, motor del modelo económico auspiciado por la Revolución Ciudadana, superó los 300.000 millones entre 2007 y 2016, lo cual es 600% superior al gasto de 47.900 millones entre 2000 y 2006. En los 6 años mencionados, el gasto fiscal pasó del 21% del PIB al 44%. La crisis de los dos últimos años, significó una reducción de la inversión pública del 15.2% en 2014, al 11.3% en el 2015 y, finalmente, del 7% en 2016.

En lo tributario, las metas recaudatorias previstas por el SRI para 2016 se cumplieron en un 92%, con una recaudación de USD 12.225 millones. No se considera la contribución solidaria creada luego del terremoto del 16 de abril. La caída del consumo de los hogares en el 2% y de la inversión pública ya citada determinó la caída de la recaudación de varios impuestos: IVA en el 9%, renta, en el 8% e ISD en el 17%. El déficit fiscal se ubica en el 6,2% del PIB, la cifra más alta desde que se adoptó la dolarización.

En las cuentas externas, la balanza comercial presenta un superávit de USD 1247 millones de dólares, reflejo de las salvaguardias impuestas por el gobierno y la contracción del consumo y la inversión. Las exportaciones totales, en valor, a diciembre de 2016 presentan una caída del 8.4%. Las salvaguardias, con tarifas que van

del 5 al 45%, que se aplicaron a 2900 partidas arancelarias, deben desmontarse hasta junio de 2017. Las importaciones totales sumaron USD 15.550 millones, 24% menos que el año previo.

La inflación a diciembre de 2016 fue del 1.12%, sustancialmente más baja que la de los años anteriores (2015, de 3.38% y 2014, de 3.67%). Mientras tanto, el desempleo pasó al 5.2% frente al 4.8% de 2015. Se estima que en el período se perdieron 244.000 empleos adecuados.

En abril, un sismo de 7.8 grados afectó las provincias de Manabí y Esmeraldas provocando cientos de muertos y la destrucción de infraestructura pública y privada. El gobierno incrementó el IVA del 12 al 14% y creó contribuciones a las empresas equivalentes al 3% de las utilidades de 2015 y a las personas naturales del 0.9% sobre el patrimonio neto, además de contribuciones por la vía de descuento en los salarios.

La cotización del euro se mantuvo en una banda entre 1.05 y 1.13 dólares. En diciembre, la Asamblea Nacional ratificó el acuerdo comercial con la Unión Europea, el mismo que entró en vigencia al 1 de enero de 2017 y contempla una desgravación arancelaria paulatina.

Para el 2017, el Banco Mundial confirma la tendencia recesiva en la economía nacional con una contracción del PIB del -2.9%. El precio del petróleo podría recuperarse hasta alcanzar los USD 60 para el tipo WTI. El gobierno deberá recurrir a nuevo endeudamiento para cubrir el déficit del presupuesto 2017. Se estima que éste se encuentra entre 10.000 y 12.000 millones de dólares. Existirá una deflación del 0.1%

## **2. Resumen de la gestión**

Las ventas totales de la empresa sumaron USD. 1.419.873.63 en 2016, con una baja del 9.9% con relación al año 2015 en que ascendieron a USD 1.575.754.73. La pérdida de ingresos fue de USD 155.881. En relación al presupuesto el cumplimiento fue del 91.72%. Las ventas de equipos tienen una baja del 20% en tanto que la de consumibles del 2.1%.

El costo de ventas pasó del 56.9% en 2015 al 57.86% en 2016. Esta situación se explica principalmente por las promociones aplicadas a lo largo del año para promover la venta de equipos y la venta de la mesa de corte CNC, a través de BKB, con lo cual el margen se redujo. En cuanto a la cotización del euro, en 2016 el promedio fue 1.08 frente a 1.1 del año previo.

Con excepción de las líneas de alambre, genéricos, servicios y varios, hay una reducción en los restantes rubros. Las variaciones más fuertes están en las líneas de equipos Cebora, y WTL, aunque afectan también a los consumibles para plasma y mig, repuestos para taller y soldadoras por resistencia de Tecna.

Conviene destacar el desarrollo de la línea de alambre mig, que presenta un incremento del 22.74% y que alcanza el 10% de las ventas totales. En 2016, la empresa suspendió temporalmente la importación del alambre ELIWELD para apoyar la producción nacional iniciada por Ideal Alambrec. Sin embargo, los problemas de calidad que presentó el producto determinaron que se retome la importación directa.

<b>Ventas Netas</b>	<b>2014 USD</b>	<b>2015 USD</b>	<b>2016 USD</b>	<b>Diferencia 2015-2016</b>
Equipos	1.085.523	687.988	551.154	-136.834
Consumibles y repuestos	877.551	858.696	846.178	-12.218
Servicios y otros	32.171	29.069	29.353	283

El cuadro anterior muestra la constante caída de las ventas de equipos. La cifra del 2016 representa el 80% del 2015 y apenas el 51% de 2014. Se verifica la baja drástica de las inversiones en bienes de capital que se produjo a nivel general de la economía. En 2015, las importaciones ecuatorianas de bienes de capital se redujeron en 19.6% y en 2016 en 27%.

Los gastos administrativos y de ventas, antes del cálculo del impuesto a la renta y la participación de trabajadores en las utilidades, representaron el 28.7% de las ventas totales, con una reducción importante pues el año anterior constituyeron el 31.8% de los ingresos. En valores netos, hay una disminución de USD 92.306 al pasar de USD 500.395 a USD 408.090, con una disminución del 17.8%

La asignación de tales gastos fue como sigue:

- a) Gastos administrativos 10.9%, equivalentes a USD 155.309 cuyos rubros más importante son los sueldos por USD 51586.54 y las comisiones administrativas por USD44.341.63 pagadas al personal directivo. Se incluye también el impuesto pagado según la Ley de solidaridad de USD 4.840.95.
- b) Gastos de ventas 17.8% equivalentes a USD 252.780, con una reducción frente a 2015 en que ascendieron a USD 330.865. La razón principal de esta reducción fue el cierre de la sucursal Guayaquil.
- c) Gastos financieros: 0.3% equivalentes a USD 4.724.55 El gasto financiero fue de USD10.891.45 constituido por USD 9938.36 pagados por concepto de intereses sobre el préstamo para capital de trabajo y USD 953.09 por diferencial cambiario negativo. Se registraron ingresos financieros por USD6.166.9 por diferencial cambiario positivo y otros.

Se cuenta con el estudio actuarial para las provisiones de jubilación y desahucio del personal que corresponden al 2016, elaborado por la empresa PATCO Cia. Ltda.. No se requieren asientos de ajuste puesto que las provisiones actuales son superiores a los valores estimados por el estudio. El saldo actual de esta provisión alcanza los USD 173.920,31, en tanto que la correspondiente a desahucio es de USD 47039.48, para un total de USD 220.959.75. Se utilizó la provisión para desahucio por USD 2.258.82 para liquidar a los trabajadores cuya relación laboral terminó en 2016.

La utilidad neta generada en el ejercicio, antes de impuesto a la renta y participación es de USD 181.995.31 frente a USD177.157.58 del año previo, con un incremento del 2.7%. Con relación al presupuesto presentado por la administración a inicios del ejercicio 2016, la utilidad neta obtenida es el 87% de la estimada.

La participación de trabajadores asciende a USD 27.299.3 dejando un saldo de USD 154.696.01 antes de impuestos. Se contabilizaron USD 5265.06 como gastos no

deducibles, incluyendo el valor del impuesto solidario antes citado. La administración propone entregar dividendos en efectivo por USD 56.764.50, reinvertir USD 22.900, mediante el aumento de capital de la compañía y mantener lo restante como utilidades retenidas a disposición de los socios. Con ello, el impuesto a la renta causado es de USD 32.901.44. La apropiación para la reserva legal es de USD 6.089.73

Otros indicadores de la situación de la empresa pueden apreciarse en el Estado de Situación. Los activos de la empresa ascienden a USD 1.154.548. Los activos corrientes son de USD 1.117.549 en tanto que los fijos suman USD 36.998.45. La cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo presenta un saldo de USD 406.006.02 al 31 de diciembre de 2016, con un incremento del 39% frente al año previo. Se mantienen las cuentas locales en Produbanco Promérica, Pichincha, Bolivariano y Pacífico y en el exterior en Terrabank, Miami. La cartera de clientes es de USD 349.803.19 en tanto que las cuentas por cobrar a empleados y anticipo a proveedores suma USD 6.353.35. La provisión para incobrables es de USD 25.235.98. Se mantiene la provisión por deterioro de cartera de USD 10.000, creada en 2016. La antigüedad de la cartera se detalla a continuación:

VENCIMIENTO	VALOR USD	PORCENTAJE
Cartera vigente	225.774.04	64.54%
Vencida de 0 a 30 días	56.255.52	16.08%
Vencida de 30 a 60 días	23.331.52	6.68%
Vencida de 60 a 365 días	28.579.03	8.16%
Vencida más de 365 días	15.868.08	4.54%

La gestión de la cobranza de cuatro clientes por USD 13.359.87 vencida más de 365 días ha sido contratada con la empresa RCH, especializada en este servicio. No se tienen resultados aún.

En el activo realizable se ubica en USD 382.973.65, un 37.9% inferior al saldo a diciembre de 2015 que fue de 528.124.82. El inventario promedio fue de USD 440.571, que es 15% inferior a la media del año 2015. Los pasivos corrientes de ELIMED se ubican en USD 234.432.25 en el ejercicio materia de este informe e incluyen entre los rubros principales: USD 84.005 en préstamos recibidos para capital de trabajo, USD 52.564.08 como comisiones por pagar y USD 22.930.6 por pagos a proveedores, USD 7337.82 por intereses sobre los préstamos, USD 27.299.3 por participación de trabajadores. Los pasivos restantes corresponden a cuentas por pagar a la administración tributaria, el IESS, anticipos de clientes. Los pasivos a largo plazo suman USD 220.959.75 constituidos por las provisiones para jubilación patronal y desahucio, antes mencionadas. El patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016 es de USD 699.156.27.

Se adjuntan para consideración de los socios los estados de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo y las notas a los estados financieros.

### 3. Situación financiera.-

En el cuadro siguiente se detallan los principales índices financieros de la empresa durante el ejercicio 2015, comparativos con tres años anteriores:

<b>INDICE</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b><u>LIQUIDEZ</u></b>				
Solvencia	2.57	2.97	3.85	6.04
Prueba ácida	1.31	1.68	1.96	3.99
Capital de Trabajo (USD)	585.562	689.057	797.778	943.318
<b><u>ACTIVIDAD</u></b>				
Rotación de Inventarios (días)	105	98	125	192
Rotación de Inventarios (índice)	3.43	3.67	2.88	1.88
Rotación de clientes (días)	54	55	63	89
Rotación de clientes (índice)	6.66	6.54	5.71	4.04
<b><u>APALANCAMIENTO</u></b>				
Endeudamiento	59%	53%	44%	35%
Autonomía Financiera	41%	47%	56%	65%
Inmovilización del Capital Propio	14%	10%	9%	5%
<b><u>RENTABILIDAD</u></b>				
Utilidad bruta	40%	38%	43.1%	41.9%
Rendimiento del capital propio	33%	32.7%	18.2%	15.7%
Rendimiento del capital ajeno	23%	30%	22.9%	29.3%
Rendimiento de Inversión	13.7%	15.5%	10.1%	10.2%

#### **4.- Informe de Auditoria Externa:**

La Auditoría Externa a los estados financieros de Elimed al 31 de diciembre de 2016 fue contratada con Rosero Carrera y Asociados Cia. Ltda. El documento preparado para los socios se adjunta a este informe.

#### **5.- Otras actividades**

El año anterior, se concretaron varias actividades importantes para la consolidación de la empresa que se detallan a continuación, de manera cronológica:

1. En enero, se concluyó con el proceso de cierre administrativo y legal de la sucursal de Guayaquil. Se recibió la visita de Mauricio Ojeda para ofrecer la distribución de la línea de discos de corte marca Romdel. Se hizo un análisis de mercado que determinó que no se inicien las importaciones del producto.

- Se estableció un acuerdo con el Instituto Tecnológico Sucre para recibir pasantes en el área de Taller. Se han recibido 3 pasantes en el año.
2. En febrero, se firma el contrato con Greepo Energy para la provisión de la soldadora robótica para el proyecto de Celec. Se recibe la visita del representante de las soldadoras marca Stanley, italianas, para ofrecer la distribución.
  3. En marzo se recibe la visita de Joan Codina, de Motocono, para apoyar la comercialización de la mesa de corte CNC.
  4. En abril, se recibe la visita del representante de MEP, Angel Ortiz, para ofrecer la distribución de sierras cintas y del representante de Nargesa, David Prada, fabricante de maquinaria para la metalmecánica. Por la situación del país, se les informó que no era oportuno iniciar nuevas líneas. Se realiza la inspección de la Superintendencia de Compañías para la revisión de los libros societarios, proceso que culmina sin ninguna observación.
  5. En abril, se cancela el préstamo de Gabriela Bustamante. El mismo se firma con mi persona con vencimiento el 31 de marzo de 2017.
  6. En mayo se realiza la Auditoría Externa de Seguimiento del Sistema de Gestión de Calidad, por parte del Bureau Veritas. No se presentaron No Conformidades. El certificado tiene vigencia hasta febrero de 2018.
  7. En junio, se contratar a ByB, de Medellín, para dar el soporte técnico en la instalación del sistema robótico de Celec
  8. En julio, se realiza la Junta General Extraordinaria para renovar los nombramientos de Gerente y Presidente de la empresa. Tiene lugar una capacitación para distribuidores de Manabí.
  9. Entre julio y septiembre se realiza la encuesta de satisfacción del cliente. Se obtiene una satisfacción del 94,85%, inferior al anterior de 95,23%. Se tabularon 121 respuestas de las cuales 21 correspondieron a distribuidores y 100 a clientes finales.
  10. En agosto se realiza el montaje, puesta en marcha y pruebas del sistema robótico en Celec. Se llega a un acuerdo con BKB para exhibir la mesa de corte en su local. La misma fue vendida a ATU en diciembre.
  11. En septiembre, se renueva el contrato con Rosero Carrera y Asociados como Auditores Externos de la compañía. Se contrata a RCH Representaciones para realizar la cobranza de cuatro casos difíciles de la cartera vencida.
  12. En octubre se recibe la visita de Raffaele Ansalone, Claudio Minghetti y Marco Terzi, de Cebora. Se confirma que a partir del 2018 no estarán disponibles los modelos electromecánicos. Se actualiza el Reglamento de Seguridad y Salud con la asesoría del Dr. Chiriboga y se brinda una capacitación al personal en materia de uso de drogas y VIH..
  13. En diciembre se realiza el taller de trabajo en equipo para todo el personal, la instalación de las cámaras externas de seguridad, la auditoría interna del SGC y la recepción del sistema para la preparación de los reportes a la Dinardap.

#### **6.- Perspectivas:**

La administración aspira a elevar las ventas a USD 1.548.000, basado en las estrategias presentadas a inicio de año a los socios, con ocasión de la aprobación del presupuesto de ventas para 2017.

### **7.- Recomendaciones:**

Es importante buscar nuevas alternativas que permitan a Elimed incrementar sus ventas a través de la diversificación de productos y/o segmentos de mercado. Las recomendaciones se plantearon con ocasión de la aprobación del presupuesto

### **8.- Disposiciones de la Junta General:**

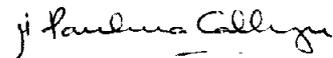
Las disposiciones de la Junta General han sido cumplidas a cabalidad en el transcurso del 2016.

### **9.- Aspectos Administrativos y Operacionales:**

La administración contó con el valioso aporte del Ing. Carlos Velasco y del siguiente personal: Fabricio Molina, Janeth Molina, Manolo Calderón, Jacqueline Lara, Germán Sáenz, Yolanda Díaz, Juan Herrera, Marcelo Tufiño, Rafael Granja, Jefferson Chillán Ismael Jácome y Santiago Espinoza, a quienes dejo constancia de mi gratitud por ser gestores importantes de los resultados obtenidos.

Finalmente, debo expresar mi reconocimiento a los socios por la confianza y el apoyo que me han dispensado durante el año 2016

Atentamente,



Paulina Callejas

**Gerente General**

ELIMED CIA. LTDA.