

INFORME A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE
SOCIOS DE ELIMED CIA. LTDA
SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2018

Señores Socios:

En mi calidad de gerente general de ELIMED, me es grato presentar a los socios, el informe de labores del año 2018, dando cumplimiento a los estatutos de la empresa:

1. Situación General:

La economía nacional se desaceleró en 2018, llegando a un crecimiento del 1%, según las estimaciones más optimistas. Se produjo una contracción de la inversión pública y del consumo de los hogares. El déficit fiscal fue de USD 3.747 millones, lo cual es 38% menor que el déficit del año previo. En lo fiscal, la recaudación neta a diciembre de 2018 fue USD 14.077 millones, 6.5% superior a la recaudación del 2017.

La balanza comercial registra un déficit de USD 515 millones, en tanto que el año previo se verificó un superávit de USD 89.2 millones. La petrolera tiene un superávit de USD 4.444 millones en tanto que la no petrolera es deficitaria en USD 4.958 millones. Las exportaciones crecieron en 12.9% con relación al año anterior, las tradicionales en 4.9% y las no tradicionales en 27.3%. El fortalecimiento del dólar en el mercado internacional no apoyó el desarrollo de las exportaciones. La inversión extranjera directa hasta el III Trimestre 2018 se ubicó en USD 735.7 millones.

Las remesas de migrantes crecieron en 6.7%, sumando USD 3030.58 millones, frente a 2840 millones del año previo. En 2018, las remesas enviadas desde el Ecuador suman USD 452.8 millones, con un crecimiento del 26.84%. Los principales destinos de las transferencias fueron Colombia, Perú y China. La deuda pública es de 49.464 millones con un incremento de USD 2.928 millones, equivale al 46.55% del PIB. Las reservas internacionales ascienden a USD 2677, son 9.2% superiores al año previo. La inflación anual de 2018 fue de 0.27%, frente a -0.2% del año 2017,

El empleo adecuado a diciembre de 2018 fue del 39.6%, 0.77% menor que el año anterior, el empleo inadecuado alcanza el 55.8% en tanto que el desempleo fue del 4%. En 5 años el empleo adecuado cayó en 10 puntos. La tasa de pobreza se ubica en el 23.2% de la población, que subsiste con menos de USD 84.5 por mes. Este indicador se incrementó en casi 2 puntos porcentuales. La extrema pobreza (menos de USD 47.78 por mes) afectó al 8.4% de la población.

El petróleo tuvo un precio promedio de venta de USD 62 por barril, con una diferencia importante del precio al que se estimó la proforma presupuestaria que fue de USD 41.96. El riesgo país inició el año en 442 puntos básicos y cerró en 836 puntos básicos. Los principales temores de los mercados fueron el excesivo endeudamiento externo y la delicada situación fiscal.

Varios hechos políticos son destacables en el año 2018, pues muestran un cambio en el modelo económico del gobierno. En marzo se derogó la ley de plusvalía que había detenido al sector de la construcción desde su promulgación. En abril de 2018, el presidente Moreno presentó un plan económico con el objeto de estabilizar la economía, reestructurar y reducir el tamaño del estado, poner en ejecución medidas de austeridad, incrementar las exportaciones, sostener la dolarización y estimular la inversión privada. En junio del 2018 se aprobó la Ley Orgánica para el Fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal. En diciembre se anunció el recorte del subsidio a los combustibles.

El euro tuvo una fluctuación en el transcurso del año de 1.14 a 1.20 dólares por euro. El dólar se convirtió en divisa refugio frente al deterioro de los frentes macroeconómicos y políticos en Europa.

1. Resumen de la gestión

Los ingresos por ventas en 2018 alcanzaron la cifra de USD 1.573.054.81 frente a USD 1.542.261.52 en 2017, con un crecimiento del 2% con relación al año previo. El incremento de ventas fue de USD 30.793. En relación al presupuesto el cumplimiento fue del 94.3%.

El costo de ventas pasó del 58.3% en 2017 al 60.1% en 2018. El incremento del 1.8% se explica principalmente por las promociones aplicadas a lo largo del año para promover la venta de equipos, a las subidas de precios de los fabricantes que no han podido pasarse al cliente por la competencia. El presupuesto planteado a inicios de año, consideraba un costo de ventas del 59.45%.

Las líneas que tienen crecimiento en 2018 son Equipos Cebora (que incluye los equipos Eliweld y varias mesas de corte CNC), consumibles para plasma, alambre, Tecna y Steel Tailor.

Producto	2017	2018	Diferencia	% Variación
Equipos Cebora y Eliweld	520.530.51	554.039.20	33.508.69	6.43
Consumibles Plasma Cebora	346.558.93	385.074.91	38.515.98	11.11
Consumibles Mig Binzel	317.077.01	295.196.26	-21.880.75	-6.9
Genéricos	11.805.71	9162.32	-2.643.39	-22.39
Alambre	122.009.59	125.174.62	3165.03	2.59
Repuestos Taller	73.470.49	72.862.49	-608	-0.83
Tecna	81.780.76	81.966.76	186	0.23
Varios	12.611.5	9513.85	-3097.65	-24.56
Equipos Chinos	31.857.29	3.989.85	-27867.44	-87.48
Servicios y otros	24.559.73	23.919.53	-640.2	-2.61
Equipos Steel Tailor	0	12.155.00	12.155.00	na

El comportamiento de los gastos se refleja en la siguiente tabla:

Gasto	2017	2018	Diferencia
Administrativo	174.557.37	170.394.63	-4163
Ventas	287.392.48	288.200.53	808
Total	461.949.85	458.595.16	-3355

Los gastos administrativos y de ventas, antes del cálculo del impuesto a la renta y la participación de trabajadores en las utilidades, representaron el 29.2% de las ventas, mientras que en 2017, representaron el 30%. En valores netos, hay una disminución de USD 3355, con una baja del 0.7%.

La asignación de tales gastos fue como sigue:

- a) Gastos administrativos, por USD 170.394.63 (con una disminución del 2.4% en el ejercicio) cuyos rubros más importante son los remuneraciones por USD 72.513.35, incluido los aportes al IESS y beneficios sociales, las comisiones administrativas por USD 57.453.72 pagadas al personal directivo, la provisión para jubilación y desahucio por USD 12.956.03 y el arrendamiento operativo por US 7826.04. Los cuatro rubros representan el 88.5% del gasto.
- b) Gastos de ventas, por USD 288.200,53, que son 0.3% mayores al año pasado. De estos, USD 173.935 corresponden a remuneraciones, USD 17610.94 a mantenimiento y reparaciones, USD 8849.14 a la provisión para jubilación y desahucio y USD 12.441.46 a depreciaciones. Los cuatro rubros representan el 73.85% de este gasto.
- c) Gastos financieros: En este ejercicio se registró un ingreso financiero neto de USD 2416.85, resultado de un gasto por intereses y diferencial cambiario de USD 13.540.82 e ingresos por inversiones, ganancia actuarial y otros ingresos por USD 15.957.65

Se cuenta con el estudio actuarial para las provisiones de jubilación y desahucio del personal que corresponden al 2018, elaborado por la empresa PATCO Cia. Ltda. El saldo de las provisiones al 31 de diciembre es de USD 245.737.12, que corresponden a USD 196.074.41 por jubilación y USD 49.662.71 a desahucio. El gasto total neto por USD 16.634.08 del 2018, resulta del costo laboral y costo financiero. El estudio dio origen a la cuenta de activos no corrientes por impuestos diferidos por USD 4.847.68

La utilidad neta generada en el ejercicio, antes de impuesto a la renta y participación es de USD 171.194.46 con una disminución de USD 3.098 con relación al 2017. Con relación al presupuesto presentado por la administración a inicios del ejercicio 2018, la utilidad neta obtenida es el 79.69% de la estimada.

La participación de trabajadores asciende a USD 25.679.17. Se contabilizaron USD 3334.10 como gastos no deducibles, incluyendo el anticipo realizado a Raúl Chávez sobre el cual no emitió la respectiva factura. Las diferencias temporarias derivadas del estudio actuarial suman USD 19390.71. El impuesto generado es de USD 42.060.02 que es 24% superior al año anterior, debido al aumento de la tarifa del 22 al 25%, el hecho de que no hay reinversión y la existencia de mayores gastos no deducibles. La apropiación para la reserva legal es de USD 4075.07.

La administración propone entregar dividendos en efectivo por USD 49.690.09 y mantener lo restante como utilidades retenidas a disposición de los socios.

Otros indicadores de la situación de la empresa pueden apreciarse en el Estado de Situación. Los activos de la empresa ascienden a USD 1.313.190.01. Los activos corrientes son de USD 1.280.061.77 en tanto que los activos no corrientes suman USD 33.128.24. Las cuentas de efectivo y equivalentes al efectivo presenta un saldo de USD 451.094.37 al 31 de diciembre de 2018, con un incremento del 6.5% frente al año previo. Se mantienen las cuentas locales en Produbanco Promérica, Pichincha, Bolivariano, Azuay y Pacífico y en el exterior en Terrabank, Miami. La cartera de clientes es de USD 314.515.09 en tanto que las cuentas por cobrar a empleados y anticipo a proveedores suma USD 1672.02. La provisión para incobrables es de USD 26.492.75 Se cuenta con una provisión por deterioro de cartera de USD 15.000 creada en años anteriores. La antigüedad de la cartera se detalla a continuación:

VENCIMIENTO	VALOR USD	PORCENTAJE
Cartera corriente	182.693.42	57.81%
Vencida de 0 a 30 días	61.539.21	19.47%
Vencida de 31 a 60 días	31.887.01	10.09%
Vencida más de 61 días	39.932.47	12.63%

Con las provisiones de cuentas incobrables y de deterioro, se cuenta con una cobertura del 103.9% de la cartera con más de 61 días de mora. No hay resultados de las gestiones realizadas para recuperar las cobranzas realizadas por la empresa RCH.

En el activo realizable, que incluye inventario e importaciones en tránsito se ubica en USD 541.020.53 que es 9.5% superior al año previo, cuyo saldo fue de USD 493.649.42. El activo realizable promedio fue de USD 493.210, en tanto que el inventario promedio fue de USD 392.066. El valor neto de los activos fijos de la empresa es de USD 28.280.56. El activo por impuestos diferidos es de USD 4847.68

Los pasivos corrientes de ELIMED se ubican en USD 256.769.87 en el ejercicio materia de este informe e incluyen entre los rubros principales: USD 84.005 en préstamos recibidos para capital de trabajo, USD 57.453.71 como comisiones por pagar y USD 39.274.66 por pagos a proveedores, USD 7337.88 por intereses sobre los préstamos, USD 25.679.17 por participación de trabajadores. Los pasivos restantes corresponden a cuentas por pagar a la administración tributaria, el IESS y anticipos de clientes. Los pasivos a largo plazo suman USD 245.737.12 constituidos por las provisiones para jubilación patronal y desahucio, antes mencionadas. El patrimonio neto al 31 de diciembre de 2018 es de USD 810.683.02

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 2018, comparativos con tres años anteriores:

INDICE	2015	2016	2017	2018
<u>LIQUIDEZ</u>				
Solvencia	3.85	4.77	4.32	4.99
Prueba ácida	1.96	3.13	2.59	2.80
Capital de Trabajo (USD)	797.778	883.118	945.833	1023.292
<u>ACTIVIDAD</u>				
Rotación de Inventarios (días)	125	192	138	149
Rotación de Inventarios (índice)	2.88	1.88	2.61	2.41
Rotación de clientes (días)	63	89	81	72
Rotación de clientes (índice)	5.71	4.04	4.51	5
<u>APALANCAMIENTO</u>				
Endeudamiento	44%	39%	40%	38%
Autonomía Financiera	56%	61%	60%	62%
Inmovilización del Capital Propio	9%	5%	5%	4%
<u>RENTABILIDAD</u>				
Utilidad bruta	43.1%	41.9%	41.7%	39.9%
Rendimiento del capital propio	18.2%	17.1%	15.1%	12.8%
Rendimiento del capital ajeno	22.9%	26.2%	22.2%	20.6%
Rendimiento de Inversión	10.1%	10.4%	9.0%	7.9%

4.- Informe de Auditoría Externa:

La Auditoría Externa a los estados financieros de Elimed al 31 de diciembre de 2018 fue contratada con Aliado Contable. El informe de los Auditores Externos, fechado 26 de marzo, se adjunta a este informe.

5.- Perspectivas:

La administración aspira a elevar las ventas a USD 1.687.000, aplicando las estrategias presentadas a inicio de año a los socios, con ocasión de la aprobación del presupuesto de ventas para 2018.

6.- 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

7.- Disposiciones de la Junta General:

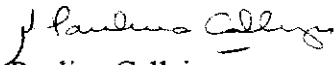
Las disposiciones de la Junta General han sido cumplidas a cabalidad en el transcurso del 2018

8.- 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, Jefferson Chillán, Carlos Guerrero y Arturo Fraga, a quienes dejo constancia de mi gratitud por ser gestores importantes de los resultados obtenidos. Se retiró de la empresa Santiago Espinoza.

Finalmente, debo expresar mi reconocimiento a los socios por la confianza y el apoyo que me han dispensado durante el año 2018.

Atentamente,


Paulina Callejas
Gerente General
ELIMED CIA. LTDA.