

INFORME DEL ADMINISTRADOR A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

Señores Accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Art.263 de la Ley de Compañías y el Reglamento para la Presentación de los Informes Anuales de los Administradores a las Juntas Generales, emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y publicado en el Registro Oficial No.44, de octubre 13 de 1992, presento ante ustedes, para que sea conocido y discutido en la respectiva Junta General de Accionistas de la compañía Ecuador Overseas Agencies C.A. el siguiente informe:

Entorno económico

En países como el Ecuador donde sus exportaciones son altamente dependientes al petróleo, y donde la volatilidad de su precio está aumentando y los shocks de precios son cada vez más comunes, deja al país expuesto a estas variaciones y pone en evidencia la relación directa entre ésta y la actividad económica del país.

Los últimos meses del 2016 los precios del petróleo registraron un retroceso significativo, llegando a niveles mínimos, esto ocasionó un deterioro en las perspectivas del crecimiento económico global, no obstante para el 2017 se espera una moderada recuperación de los commodities.

El fortalecimiento del dólar americano con relación a la moneda de los países vecinos por la expectativa del alza en las tasas de interés de la Reserva Federal, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones petroleras y no petroleras, caída de depósitos bancarios y restricciones del financiamiento externo e interno.

Una contracción de -1,5% se registró en el Producto Interno Bruto (PIB) de 2016, según el último informe publicado por el Banco Central del Ecuador. A pesar de los indicadores negativos, de acuerdo a los resultados de las Cuentas Nacionales Trimestrales publicadas por el BCE, el PIB en el cuarto trimestre de 2016 aumentó en 1,7% respecto al trimestre anterior y en 1,5% en relación al cuarto trimestre de 2015, las actividades económicas que más crecieron fueron actividades profesionales, comercio, refinación de petróleo, manufactura (sin refinación de petróleo), correo y comunicaciones.



(*) Construye la serie del PIB de un indicador de actividad de partidas más la revisión del sector.
Fuente: Banco Central del Ecuador.

Fuente B.C.E.

En lo que tiene relación con el sector de la salud en Ecuador se considera que la cobertura de salud pública ha llegado a un avanzado nivel de saturación y en perspectiva el sector privado ha disminuido su nivel de peso debido a la mejora pública, por tal motivo han debido ampliar su oferta de servicios con precios competitivos hacia el sector privado.

Por otro lado, este sector privado de salud mantiene cuentas impagas con el Estado de años anteriores que han complicado la liquidez del sector y por consiguiente el dinamismo de la economía.

En este complicado entorno macroeconómico y a pesar de ello la empresa ha obtenido un positivo resultado en el periodo 2016, no obstante mantenemos un perfil conservador para afrontar cambios en el panorama económico.

Operación

Ecuador Overseas Agencies C.A. es una compañía anónima constituida en mayo de 1947, de conformidad con las leyes ecuatorianas, domiciliada en la ciudad de Guayaquil, sujeta al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, cuya actividad principal es la comercialización de equipos, insumos e instrumentos médicos.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, FINANCIEROS, FISCALES Y DE CUMPLIMIENTO

Administrativos

Ante una inestable proyección macroeconómica para el año 2016, la empresa decidió hacer una importante inversión en el cambio de sus procesos aplicando la metodología Lean Six Sigma con la finalidad de disminuir los reprocesos, eliminando los errores y la duplicidad de funciones y cargos mediante la adopción de buenas prácticas empresariales y la mejora continua.

En este contexto hemos realizado una serie de cambios en la estructura comercial y en nuestro esquema de atención del servicio técnico, todo esto con la finalidad de direccionarnos a la consecución de los objetivos propuestos en nuestra Planificación Estratégica.

Como parte de nuestro plan de crecimiento y organización, en este año se tomó la decisión de fortalecer la estructura comercial, segmentando con líderes responsables cada línea de negocio, estableciendo estrategias diferenciadas para cada una de ellas; de igual forma, se está diseñando un plan para incrementar nuestra presencia y cobertura en la Zona Sierra.

De igual forma hemos reenfocado la estrategia comercial de la empresa, pasando de atender un selecto grupo de clientes a una estrategia de venta masiva con una mayor cobertura, generando altos volúmenes de ventas a precios razonables, generando eficiencias con procesos optimizados, servicio estandarizado controlando todos los recursos involucrados.

Por otro lado, en el área de Sistemas e Infraestructura, se gestionaron proyectos tendientes a mantener conectados y comunicados a todos los colaboradores de la empresa que se encuentren dentro y fuera del país, para lo cual se implementó la central telefónica de voz y datos, así como la mejora de la red wi fi en oficinas, todo esto para motivar e incentivar el uso de la tecnología y colaboración en redes en beneficio de la empresa.

En forma general, mantuvimos una política administrativa prudente, que se vio reflejada en los resultados positivos obtenidos por la empresa.

Financieros

Al cierre del ejercicio económico 2016, conforme se refleja en el Estado de Resultados que se detalla, la compañía obtuvo los siguientes resultados:

ESTADO DE RESULTADOS	A diciembre 2015	Part.	A diciembre 2016	Part.	Variación 2016/2015 en USD	Variación 2016/2015 en %
Ingresos Operacionales	27.251.227,17		29.092.214,31		1.840.987,14	7%
Costo de Venta	16.688.846,49	61%	18.329.510,00	63%	1.640.663,51	10%
Utilidad Bruta en Ventas	10.562.380,68	39%	10.762.704,31	37%	730.796,58	2%
Otros Ingresos	105.859,30	0%	202.608,64	1%	96.749,34	91%
Total Margen Operativo	10.668.239,98	39%	10.965.312,95	38%	297.072,97	3%
Gastos Operacionales	4.974.856,52	18%	4.823.407,01	17%	-151.449,51	-3%
Gastos de Oficina	1.382.653,93	5%	1.871.077,71	6%	488.423,78	35%
Total Gastos Operacionales	6.357.510,45	23%	6.694.484,72	23%	336.974,27	5%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio antes de Impuestos	4.310.729,53	16%	4.270.828,23	15%	(39.901,30)	-1%
Participación Trabajadores	646.609,43	2%	640.624,23	2%	(5.985,20)	-1%
Impuesto a la Renta	861.534,73	3%	881.402,05	3%	29.867,32	4%
Utilidad Neta	2.812.585,37	10%	2.746.801,95	9%	(65.783,42)	-2%

A diciembre de 2016, el estado de resultados refleja un incremento del 7% en las ventas con relación al año anterior, generado principalmente por el aporte de las líneas de terapia invasiva y equipos de alta tecnología. El costo de ventas representa el 63% de la venta, frente al 61% del año anterior, lo cual sumado a los otros ingresos netos no operativos dan como resultado un margen bruto del 38%, ligeramente inferior al obtenido en el año anterior.

Los gastos operacionales y de oficina representan el 17% y 6% de las ventas respectivamente, lo cual demuestra una gestión tendiente al ahorro de gastos durante el periodo, por lo que su participación en relación a las ventas es menor que el obtenido en el año anterior.

La utilidad del ejercicio antes de impuestos presenta un margen del 15% y una disminución de USD.39.901 en relación al periodo anterior, ubicándose un USD.4'270.828 en el presente periodo fiscal, la cual luego de la participación a trabajadores e impuestos a la renta da como resultado final una Utilidad Neta de USD.2'748.801 en el 2016 con un margen final del 9%.

ACTIVO CORRIENTE	2015	2016
Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Total:	907.301	1.237.273
Cuentas por Cobrar Comerciales - Total:	11.216.098	12.747.500
Docs y Otras Cuentas por Cobrar - Total:	1.209.597	1.178.653
Inventarios - Total:	9.425.106	6.446.972
ACTIVO CORRIENTE - TOTAL:	22.758.102	21.610.398
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones en acciones - Total:	8.112	8.112
Propiedad y Equipos - Total:	1.700.536	1.442.485
Activos intangibles - Total:	51.680	27.983
Otros Activos no Corrientes - Total:	1.800	0
ACTIVO NO CORRIENTE TOTAL:	1.762.127	1.478.580
ACTIVOS - TOTAL:	24.520.229	23.088.977

PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con Instituciones Financieras - Total:	644.962	0
Cuentas por Pagar Comerciales - Total:	5.286.753	3.696.907
Docs y Otras Cuentas por Pagar - Total:	3.813.126	1.783.603
PASIVO CORRIENTE - TOTAL:	9.744.841	5.480.510
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones por Beneficios Definidos L/P - Total:	932.094	1.034.200
PASIVO NO CORRIENTE - TOTAL:	932.094	1.034.200
PASIVOS - TOTAL:	10.676.935	6.514.710

PATRIMONIO		
Capital - Total:	1.450.000	1.450.000
Reservas - Total:	761.514	761.514
Reservas de Capital - Total:	186.174	186.174
Utilidades Retenidas NIIF - Total:	191.799	191.799
Utilidades No Distribuidas - Total:	11.253.807	13.984.780
PATRIMONIO - TOTAL:	13.843.294	16.574.267
PASIVO Y PATRIMONIO - TOTAL:	24.520.229	23.088.977

Los activos corrientes de la empresa representan el 93% del activo total, conformado principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las cuales son el 58% del activo corriente y el 45% de los ingresos de la empresa, reflejando un incremento del 13% con respecto al año anterior debido principalmente a la demora de los pagos por parte del estado e nuestros principales clientes privados, no obstante la empresa considera que dicha situación se va a normalizar en el primer semestre del año 2017.

Por otro lado el inventario de productos terminados asciende al 30% del activo corriente, con una disminución del 31% con respecto al año 2015.

Los pasivos se encuentran distribuidos en un 84% en el corto plazo y 16% en el largo plazo, los pasivos de corto plazo se deben principalmente a las cuentas por pagar proveedores (68%) las cuales se encuentran dentro de los plazos establecidos y negociados de pago, los pasivos de largo plazo corresponden a la provisión por jubilación patronal e indemnización por desahucio.

El capital social de la empresa asciende a USD.1'450.000 y el patrimonio total es de USD.16'574.267, cabe indicar que los accionistas de la empresa han realizado la reinversión de sus utilidades en el giro del negocio y planes de expansión.

Se debe indicar que todas las cifras son presentadas bajo principios contables y de las NIIF.

A continuación los indicadores financieros comparados de los años 2015 y 2016, donde se refleja una excelente posición de liquidez y un satisfactorio nivel de apalancamiento.

INDICADORES FINANCIEROS	2015	2016
Rentabilidad y Márgenes		
Margen Bruto = UB / Ventas	39%	37%
Margen Operativo = UO / Ventas	39%	38%
Gastos / Ventas	23%	23%
Margen Neto = UN / Ventas	10%	9%
Rentabilidad sobre Patrimonio (UN / PT)	20%	17%
Liquidez		
Capital de trabajo = AC - PC	13.013.261	16.129.888
Indice de Liquidez = AC / PC	2,3	3,9
Endeudamiento		
Pasivo / Activo	44%	28%
Apalancamiento = Pasivo / Patrimonio	77%	39%

En función de los resultados obtenidos, se sugiere que los resultados del ejercicio económico 2016 se registren contablemente en la cuenta resultados del ejercicio.

Fiscales

Durante el año 2016, la compañía cumplió con los deberes formales establecidos en la norma tributaria, presentando oportunamente sus declaraciones y demás información ante el Servicio de Rentas Internas, en base a la operación y resultados que se reflejan en su contabilidad.

Informe sobre cumplimiento a la Ley Laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en el Mandato Constituyente No.8, informo que la compañía no mantuvo trabajadores tercerizados durante el ejercicio 2016.

La empresa ha observado y acatado a cabalidad con todas las exigencias laborales que dispone el Código de Trabajo, así como con la provisión correspondiente a jubilación patronal y desahucio.

Cumplimiento de normas



Matriz Guayaquil
Calle Pública S/N y Av. Carlos Julio Arosemena Km 2
PBX: (593.4) 3 712 970 FAX: (593.4) 3 712 970 Ext: 8005
info.gya@eos.med.ec

Sucursal Quito
Iñaquito E3-140 y Av. Amazonas
info.uit@eos.med.ec

En relación a las normas de propiedad intelectual y derechos de autor, debo manifestarles que la compañía ha actuado de manera adecuada, respetando dichas normas según lo establecido en la legislación ecuatoriana aplicable para el efecto.

Durante el presente ejercicio económico se ha velado por el cumplimiento a cada una de las disposiciones del Directorio y Junta General de accionistas.

Se han cumplido con las declaraciones del Impuesto a la Renta en la fecha que corresponde, así como con el pago de los impuestos y obligaciones de ley.

Agradezco nuevamente la oportunidad que me brindan al depositar su confianza en mí.

Guayaquil, abril 10 del 2017

Juan Martín Schotel Hidalgo
Gerente General
Ecuador Overseas Agencies C.A.