

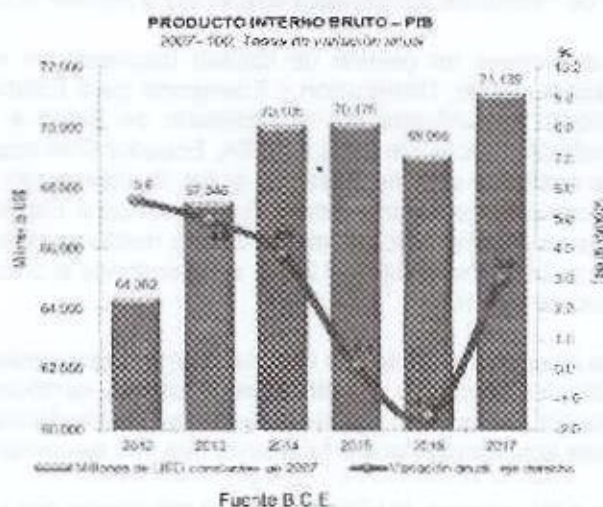
INFORME DEL ADMINISTRADOR A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA ECUADOR OVERSEAS AGENCIES C.A.

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

A diciembre de 2017 la economía ecuatoriana presentó un crecimiento del PIB del 3%, explicado principalmente por el aumento del gasto del consumo final de los hogares (contribución al crecimiento del PIB de 2.96 puntos porcentuales a la variación anual del PIB), gastos del consumo final del gobierno y las exportaciones.



Las exportaciones presentaron un incremento de 0.6% con respecto al 2016, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.18 puntos porcentuales, en donde se destaca el crecimiento del banano, café y cacao, 6.3%; camarón elaborado, 10.0%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2.6%; aceites refinados de petróleo, 20.9%; flores 7.0%, entre otros, agrega el informe.

Desempeño asociado al incremento del crédito de consumo ordinario en 59%, el de consumo prioritario en 20% y el productivo en 66%, así como a un mayor dinamismo de las diferentes actividades económicas.



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.gye@eos.med.ec

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

Las actividades económicas que presentaron mayor crecimiento el año pasado están suministro de electricidad y agua (debido a la que la central Coca Codo Sinclair entró en pleno funcionamiento e incrementó su generación al 99%), servicios financieros, acuicultura, comunicaciones y enseñanza, en cambio las actividades de petróleo y minas y construcción evidenciaron contracción.

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 y Regulatorio

Durante el año 2017 la empresa continuó con su planificación comercial y estratégica logrando estabilizar la estructura comercial con la finalidad de liderar planes de cobertura a nivel nacional aplicando un plan de incentivos comerciales tendientes a motivar el cumplimiento de objetivos.

Cumpliendo con el sistema de gestión de calidad dispuesto en el Reglamento de Buenas Prácticas de Almacenamiento, Distribución y Transporte para Establecimientos Farmacéuticos (Acuerdo No. 00004872) publicado por el Ministerio de Salud a través de su Agencia de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria ARCSA, Ecuador Overseas Agencies C.A. se acogió a dicha Normativa conforme a lo dispuesto en el Art. 2, obteniendo el "Certificado de Buenas Prácticas de Almacenamiento, Distribución y Transporte para Establecimientos Farmacéuticos para medicamentos en general, dispositivos médicos y reactivos bioquímicos de diagnóstico con una vigencia hasta el 28 de Diciembre del 2019, acogiéndonos al proceso de renovación una vez se cumpla el tiempo de vigencia.

Ecuador Overseas Agencies, cumple con las disposiciones requeridas por el Ministerio de Salud Pública y de sus clientes en cuanto a certificados de calidad, certificados BPM, certificados de la FDA / EU, certificados de registro sanitario de todos los productos que comercializaremos en Ecuador y estos son actualizados por el fabricante una vez se cumple el periodo de vigencia.

En lo concerniente a las políticas de la empresa y en coherencia con nuestros valores trabajamos para conseguir nuestros objetivos de negocio con integridad, confianza y respeto, cumpliendo las leyes y regulaciones aplicables a la normativa del país, por tal motivo implementamos una capacitación a todos los colaboradores de la empresa en Políticas Anti-soborno (Compliance), de igual forma incluimos estos principios en el reglamento laboral de la empresa para que sean de cumplimiento obligatorio de todos.

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 2017, conforme se refleja en el Estado de Resultados que se detalla, la compañía obtuvo los siguientes resultados:

ESTADO DE RESULTADOS	A diciembre 2016	Part.	A diciembre 2017	Part.	Variación 2017/2016 en USD	Variación 2017/2016 en %
Ingresos Operacionales	29.092.214,31		27.309.821,86		-1.782.392,45	-6%
Costo de Venta	18.329.510,00	63%	16.473.705,20	60%	-1.855.804,80	-10%
Utilidad Bruta en Ventas	10.762.704,31	37%	10.836.116,66	40%	218.562,80	1%
Otros Ingresos - Gastos	22.813,71	0%	122.940,65	0%	100.126,94	439%
Total Margen Operativo	10.785.518,02	37%	10.959.057,31	40%	173.539,29	2%
Gastos Operacionales	3.005.121,67	10%	3.103.108,97	11%	96.987,30	3%
Gastos de Oficina	3.508.568,11	12%	3.358.477,38	12%	-152.090,73	-4%
Total Gastos Operacionales	6.513.689,78	22%	6.461.586,35	24%	(55.103,43)	-1%
Utilidad / Pérdida del Ejercicio antes de Impuestos	4.271.828,24	15%	4.497.470,96	16%	228.642,72	5%
Participación Trabajadores	640.624,24	2%	674.920,64	2%	34.296,41	5%
Impuesto a la Renta	881.402,05	3%	883.339,77	3%	11.937,72	1%
Utilidad Neta	2.748.801,95	9%	2.931.210,55	11%	182.408,59	7%

A diciembre de 2017, el estado de resultados refleja un decremento del 6% en las ventas con relación al año anterior, generado principalmente por la línea de ventas de equipos de alta tecnología que van a facturarse en el siguiente periodo fiscal. El costo de ventas representa el 60% de la venta frente al 63% del año anterior, lo cual sumado a los otros ingresos netos no operativos dan como resultado un margen bruto del 40%, mejorando alrededor del 2% con respecto al año anterior producto de negociaciones de precios por volumen con fabricantes.

Los gastos operacionales y de oficina representan el 11% y 12% de las ventas respectivamente, lo cual demuestra una gestión tendiente al control de gastos durante el periodo, por lo que su participación en relación a las ventas es ligeramente superior al obtenido en el año anterior.

La utilidad del ejercicio antes de impuestos presenta un margen del 16% frente al 15% del año anterior equivale a un aumento nominal de USD.228.643, ubicándose en USD.4'499.471 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.2'931.211 en el 2017 con un margen final del 11%.

ACTIVO CORRIENTE	2016	2017
Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Total:	1.237.272	726.253
Cuentas por Cobrar Comerciales - Total:	12.747.500	16.895.737
Docs y Otras Cuentas por Cobrar - Total:	1.178.653	1.193.566
Inventarios - Total:	6.446.972	8.317.455
Pagos Anticipados - Total:	0	10.920
ACTIVO CORRIENTE - TOTAL:	21.610.397	27.143.931
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Cobrar Comerciales - Total:	0	1.091.485
Inversiones en acciones - Total:	8.112	8.112
Propiedad y Equipos - Total:	1.442.485	1.739.101
Activos Intangibles - Total:	27.983	7.844
Otros Activos no Corrientes - Total:	0	12.973
ACTIVO NO CORRIENTE TOTAL:	1.478.580	2.859.515
ACTIVOS - TOTAL:	23.088.977	30.003.446

PASIVO CORRIENTE	2016	2017
Obligaciones con Instituciones Financieras - Total:	0	773.626
Cuentas por Pagar Comerciales - Total:	3.696.907	7.343.923
Depts y Otras Cuentas por Pagar - Total:	1.783.503	2.821.097
PASIVO CORRIENTE - TOTAL:	5.480.510	10.938.646
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar Comerciales - Total:	0	287.124
Obligaciones por Beneficios Definidos L/P - Total:	1.034.200	1.107.587
PASIVO NO CORRIENTE - TOTAL:	1.034.200	1.394.711
PASIVOS - TOTAL:	6.514.710	12.333.357

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:	13.984.780	15.080.602
PATRIMONIO - TOTAL:	16.574.267	17.670.089
PASIVO Y PATRIMONIO - TOTAL:	23.088.977	30.003.446

Los activos corrientes de la empresa representan el 90% del activo total, conformado principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las cuales son el 62% del activo corriente y el 45% de los ingresos de la empresa, reflejando un incremento del 32% con respecto al año anterior debido principalmente a la demora de los pagos por parte del estado a nuestros principales clientes privados, no obstante la empresa considera que dicha situación se va a normalizar en el año 2018.

Por otro lado, el inventario de productos terminados asciende al 31% del activo corriente, con un aumento del 29% con respecto al año 2016, debido principalmente a inventarios en tránsito y equipos es proceso de instalación por proyectos en curso.

Los pasivos se encuentran distribuidos en un 89% en el corto plazo y 11% en el largo plazo, los pasivos de corto plazo se deben principalmente a las cuentas por pagar proveedores (67%) las cuales se encuentran dentro de los plazos establecidos 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.17'670.089, 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 de los años 2016 y 2017:

INDICADORES FINANCIEROS	2016	2017
Rentabilidad y Márgenes		
Margen Bruto = UB / Ventas	37%	40%
Margen Operativo = UO / Ventas	37%	40%
Gastos / Ventas	22%	24%
Margen Neto = UN / Ventas	9%	11%
Rentabilidad sobre Patrimonio (UN / PT)	17%	17%
Liquidez		
Capital de trabajo = AC - PC	16.129.887	16.205.285
Índice de Liquidez = AC / PC	3.9	2.5
Endeudamiento		
Pasivo / Activo	29%	41%
Apalancamiento = Pasivo / Patrimonio	35%	70%

La empresa presenta una excelente posición de liquidez y un satisfactorio nivel de apalancamiento, el ratio obtenido de los gastos de ventas y operativos sobre las ventas totales se encuentran dentro de los parámetros normales del sector. El capital de trabajo a diciembre de 2017 es positivo, igual al obtenido en el año anterior.

En función de los resultados obtenidos, se sugiere que los resultados del ejercicio económico 2017 se registren contablemente en la cuenta resultados del ejercicio.

Fiscales

Durante el año 2017, 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 2017.

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

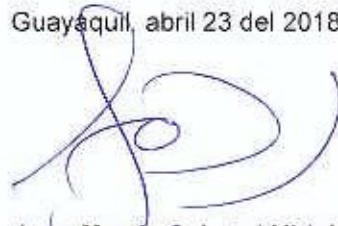
En relación a las normas de propiedad intelectual y derechos de autor, debo manifestarles que la compañía ha actuado de manera adecuada, respetando dichas normas según lo establecido en la legislación ecuatoriana aplicable para el efecto.

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 23 del 2018



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