



## 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 2019 la economía ecuatoriana presentó un crecimiento del PIB del 0.1%:

|                   | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016  | 2017 | 2018  | 2019  |
|-------------------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|-------|
| Inflación %       | 3.6% | 4.5% | 5.1% | 2.7% | 3.6% | 4.0% | 1.7%  | 0.4% | -0.2% | -0.1% |
| Crecimiento % PIB | 3.5% | 7.9% | 5.6% | 4.9% | 3.8% | 0.1% | -1.2% | 2.4% | 1.0%  | 0.1%  |

Fuente: Trading Economics, CEPAL

El desempleo permaneció bajo, con una leve disminución, y los precios al consumidor comenzaron a salir del período deflacionario.

Los sectores más dinámicos fueron la acuicultura y la pesca de camarón, con un crecimiento real anual del 8,6%; los servicios sociales y de salud con un 4,3 %, y el alojamiento y servicios de comida, con un 4,0 %.

A inicios de 2019 se suscribió un acuerdo de servicio ampliado entre el Ecuador y el FMI. Este acuerdo lleva aparejado el acceso eventual a 4.200 millones de dólares en tres años, con el objetivo principal de reducir el endeudamiento a niveles sostenibles mediante la provisión de liquidez que permita al país reestructurar sus pasivos de forma conveniente, y prestar apoyo a un plan de consolidación fiscal mediante la disminución y reasignación del gasto, incluidas medidas de apoyo para contener el impacto social del ajuste.

### 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

### Comerciales, Administrativos y Regulatorio

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.

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 2019, conforme se refleja en el Estado de Resultados que se detalla, la compañía obtuvo los siguientes resultados:

| ESTADO DE RESULTADOS                                | A diciembre 2018     | Part.      | A diciembre 2019     | Part.      | Variación 2019/2018 en USD | Variación 2019/2018 en % |
|---|----------------------|------------|----------------------|------------|----------------------------|--------------------------|
| Ingresos Operacionales                              | 28,952,319.31        |            | 28,809,750.99        |            | -142,568.32                | 0%                       |
| Costo de Venta                                      | 18,474,942           | 64%        | 18,586,956           | 65%        | 112,014.02                 | 1%                       |
| <b>Margen de Contribución</b>                       | <b>10,477,377.77</b> | <b>36%</b> | <b>10,222,795.43</b> | <b>35%</b> | <b>952,156.72</b>          | <b>-2%</b>               |
| <b>Gastos de Ventas</b>                             | 4,578,770.58         | 16%        | 5,245,716.35         | 18%        | 666,945.77                 | 15%                      |
| <b>Gastos Administrativos</b>                       | 2,873,396.83         | 10%        | 3,158,607.79         | 11%        | 285,210.95                 | 10%                      |
| <b>Total Gastos Operacionales</b>                   | <b>7,452,167.42</b>  | <b>26%</b> | <b>8,404,324.14</b>  | <b>29%</b> | <b>952,156.72</b>          | <b>13%</b>               |
| Otros Ingresos / (Gastos)                           | 576,752.35           | 2%         | 862,457.65           | 3%         | 285,705.30                 | 50%                      |
| <b>EBITDA</b>                                       | <b>6,628,866.00</b>  | <b>23%</b> | <b>4,801,787.30</b>  | <b>17%</b> | <b>-1,827,078.70</b>       | <b>-28%</b>              |
| Utilidad / Pérdida del Ejercicio antes de Impuestos | 3,601,962.70         | 12%        | 2,680,928.94         | 9%         | -921,033.76                | -26%                     |
| Participación Trabajadores                          | 540,294.41           | 2%         | 402,139.42           | 1%         | -138,154.99                | -26%                     |
| Impuesto a la Renta                                 | 889,521.00           | 3%         | 770,807.87           | 3%         | -118,713.13                | -13%                     |
| Impuesto Diferidos                                  | -28,753.00           | 0%         | -33,695.00           | 0%         | -4,942.00                  | 17%                      |
| <b>Utilidad Neta</b>                                | <b>2,200,900.29</b>  | <b>8%</b>  | <b>1,541,676.65</b>  | <b>5%</b>  | <b>-659,223.64</b>         | <b>-30%</b>              |

A diciembre de 2019, el Estado de Resultados se mantiene en el mismo nivel del año anterior, el costo de ventas representa el 65% de la venta frente al 64% del año anterior.

Los gastos operacionales representan el 29% y 26% de las ventas respectivamente por la consolidación de la estructura comercial y gastos de contratos.

Aumento del 50% en Otros Ingresos, corresponde a comisiones por intermediación y rendimientos ganados a clientes.

La utilidad del ejercicio antes de impuestos presenta un margen del 9% frente al 12% del año anterior, equivale a una disminución de USD921.033, ubicándose en USD.2'680.928 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.1'541.677 en el 2019 con un margen final del 5%.

| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                      | <b>2018</b>       | <b>2019</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Total: | 3,377,569         | 1,953,134         |
| Cuentas por Cobrar Comerciales - Total:      | 15,955,154        | 14,287,939        |
| Otras Cuentas por Cobrar - Total:            | 933,762           | 2,825,142         |
| Inventarios - Total:                         | 8,498,872         | 7,807,988         |
| Pagos Anticipados - Total:                   | 10,381            | 16,171            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE - TOTAL:</b>             | <b>28,775,738</b> | <b>26,890,374</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                   |                   |                   |
| Cuentas por Cobrar Comerciales - Total:      | 1,585,095         | 1,271,091         |
| Inversiones en Acciones - Total:             | 8,112             | 8,112             |
| Propiedad, Maquinarias y Equipos - Total:    | 2,103,008         | 2,365,748         |
| Activos Intangibles - Total:                 | 4,765             | 9,445             |
| Activos por Impuestos Diferidos - Total:     | 28,753            | 62,448            |
| Otros Activos - Total:                       | 18,022            | 10,049            |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE TOTAL:</b>            | <b>3,747,755</b>  | <b>3,726,893</b>  |
| <b>ACTIVOS - TOTAL:</b>                      | <b>32,523,493</b> | <b>30,617,267</b> |

| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                              | <b>2018</b>       | <b>2019</b>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Préstamos y Obligaciones Financieras - Total:        | 514,181           | 0                 |
| Cuentas por Pagar Comerciales - Total:               | 7,598,762         | 4,748,114         |
| Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar - Total: | 2,925,505         | 3,246,537         |
| <b>PASIVO CORRIENTE - TOTAL:</b>                     | <b>11,038,448</b> | <b>7,994,651</b>  |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                           |                   |                   |
| Cuentas por Pagar Comerciales - Total:               | 1,175,881         | 1,355,664         |
| Obligaciones por Beneficios Definidos L/P - Total:   | 1,017,149         | 1,236,391         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE - TOTAL:</b>                  | <b>2,193,030</b>  | <b>2,592,055</b>  |
| <b>PASIVOS - TOTAL:</b>                              | <b>13,231,478</b> | <b>10,586,706</b> |

| <b>PATRIMONIO</b>                   | <b>2018</b>       | <b>2019</b>       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital - Total:                    | 1,450,000         | 1,450,000         |
| Reserva Legal - Total:              | 761,514           | 761,514           |
| Reserva Capital - Total:            | 186,174           | 186,174           |
| Utilidades Retenidas NIIF - Total:  | 191,799           | 191,799           |
| Utilidades No Distribuidas - Total: | 16,702,528        | 17,441,074        |
| <b>PATRIMONIO - TOTAL:</b>          | <b>19,292,015</b> | <b>20,030,561</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO - TOTAL:</b> | <b>32,523,493</b> | <b>30,617,267</b> |

A diciembre 2019, los activos corrientes de la empresa representan el 88% del activo total, conformado principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las cuales son el 53% del activo corriente y el 50% de los ingresos de la empresa.

Por otro lado, el inventario representa el 29 % del activo total, +3% con relación al año anterior.

Los pasivos se encuentran distribuidos en un 76% en el corto plazo y 24% en el largo plazo, los pasivos de corto plazo se deben principalmente a las cuentas por pagar proveedores (59%) las cuales se encuentran dentro de los plazos establecidos de pago, los pasivos de largo plazo



corresponden a financiamiento con proveedores del exterior y a la provisión por jubilación patronal e indemnización por desahucio.

El capital social de la empresa se mantiene en USD.1'450.000 y el patrimonio total es de USD.20'030.561, 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 2018 y 2019:

| INDICADORES FINANCIEROS                  | 2018       | 2019       |
|--|------------|------------|
| <b>Rentabilidad y Márgenes</b>           |            |            |
| Margen Bruto = UB / Ventas               | 36%        | 35%        |
| Gastos / Ventas                          | 26%        | 29%        |
| EBITDA%                                  |            |            |
| Margen Neto = UN / Ventas                | 8%         | 5%         |
| Rentabilidad sobre Patrimonio ( UN / PT) | 11%        | 8%         |
| <b>Liquidez</b>                          |            |            |
| Capital de trabajo = AC - PC             | 17,737,290 | 18,895,723 |
| Indice de Liquidez = AC / PC             | 2.6        | 3.4        |
| <b>Endeudamiento</b>                     |            |            |
| Pasivo / Activo                          | 41%        | 35%        |
| Apalancamiento = Pasivo / Patrimonio     | 69%        | 53%        |

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 2019 es positivo, igual al obtenido en el año anterior.

En función de los resultados obtenidos, se sugiere que los resultados del ejercicio económico 2019 se registren contablemente en la cuenta resultados del ejercicio.

## Fiscales

Durante el año 2019, 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.



Health  
Care

Innovación y  
cuidado de  
la salud

## **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 2019.

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**

Con 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, al 26 de junio de 2020

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