

INFORME DE GERENCIA

INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2015

Quito, 23 de marzo del 2016

Señores Accionistas de:

MEDILABOR S.A.

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías en mí calidad de Gerente General pongo a su consideración el Informe de la Gestión realizada.

1. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO POLÍTICO ECONOMICO

En 2015 la actividad económica del Ecuador mantuvo la tendencia a la desaceleración que se observó en el año 2014 y crecerá en el 1% en el 2016 según estimaciones del Gobierno, superior a la estimada al cierre del 2015 que es del 0,4%.

El menor dinamismo de la economía obedece a la desaceleración del crecimiento del consumo, tanto público como privado, así como al menor aumento del gasto público respecto del registrado en el año 2014.

No obstante, el consumo y la inversión pública fueron los componentes que más contribuyeron al desempeño de la economía en el año 2015, ya que la demanda externa mantuvo un bajo crecimiento. En este contexto, aumentaron el déficit fiscal y el déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos, y disminuyó la inflación.

Las perspectivas para 2016 apuntan a un crecimiento moderado de la economía, impulsado por el dinamismo de la demanda interna. Las autoridades estiman para ese año un decrecimiento que se ubicará alrededor del 2,0% una tasa de inflación del 3,3% inferior al 3,38 al cierre del 2015, un déficit del gobierno general del 2,4% del PIB.

2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS

La promoción de la empresa con el fin de obtener contratos, están dando resultados lo que se reflejan en sus estados financieros.

3. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS

Cabe indicar a la junta general de accionistas, que todas las disposiciones tomadas por este organismo, han sido cumplidas a cabalidad por la administración.

4. ASPECTOS EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Durante el año 2015, en lo referente a los aspectos administrativos, laborales y legales, la empresa se ha desenvuelto en un ámbito normal, la actividad de la empresa demandó la contratación de 6 personas.

5. SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS ANUALES DE LA COMPAÑÍA

Durante este ejercicio económico que ha concluido el 31 de diciembre del 2015, la situación de la empresa es buena como lo podemos observar en el cuadro indicadores financieros se presentan a continuación. Se generó una utilidad, después de participación de trabajadores e impuesto a la renta de US \$ 356.511,65 de los cuales luego de calcular la reserva legal, quedó un saldo a disposición de los accionistas de US \$ 320.860,49

Los principales indicadores financieros son:

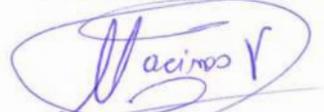
ESTRUCTURA DE COSTOS	AI 31-12-2015	AI 31-12-2014
Costo de Ventas	62,85%	57,64%
Gastos de Ventas	8,68%	8,23%
Gastos Administrativos	20,10%	22,13%
Gastos Financieros	0,50%	0,63%
Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	2,82%	4,03%
Utilidad (pérdida) neta	5,07%	7,38%
	100,02%	100,03%
ESTRUCTURA FINANCIERA	AI 31-12-2015	AI 31-12-2014
Activo corriente	82,8%	78,7%
Activo no corriente	17,2%	21,3%
Pasivo corriente	48,0%	42,8%
Pasivo no corriente	7,4%	13,5%
Pasivo total	55,4%	56,3%
Patrimonio	44,6%	43,7%
LÍQUIDEZ	AI 31-12-2015	AI 31-12-2014
Razón corriente (veces)	1,72	1,84
Prueba ácida (veces)	0,98	1,06
Capital neto de trabajo (\$)	1.450.530	1.154.630
ENDEUDAMIENTO	AI 31-12-2015	AI 31-12-2014
Nivel de endeudamiento (%)	55,44%	56,30%
Endeudamiento financiero (%)	12,10%	12,49%
Impacto de la carga financiera (%)	0,34%	0,61%
Cobertura de intereses 1 (veces)	15,92	18,32
Concentración del endeudamiento corto plazo (%)	86,65%	75,99%
RENTABILIDAD	AI 31-12-2015	AI 31-12-2014
Margen bruto de utilidad (%)	24,82%	40,56%
Margen operacional de utilidad (%)	5,04%	10,62%
Margen neto de utilidad (%)	5,35%	11,12%
Rendimiento del capital social pagado (%)	72,02%	90,36%
Rendimiento del patrimonio (%)	19,15%	31,83%
Rendimiento del activo total (%)	8,53%	13,91%
EBITDA (\$Miles)	584.886,77	718.261,56
OTROS INDICADORES	AI 31-12-2015	AI 31-12-2014
Indice de cobros (días)	59	58
Stock prod. terminados (días)	87	101
Compras en tránsito (días)	17	0
Incremento de ventas	66,9	59,2

6. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2016

La administración recomienda que se mantenga la situación patrimonial positiva de la empresa, con el fin de cumplir con los objetivos que persigue la misma, así como también no afectar el capital de operación.

Con éste fin y considerando que las restricciones crediticias del sector financiero es necesario contar con los recursos necesarios para el normal desarrollo de las actividades de la compañía sugiero no distribuir la utilidad generada y dejarla como Reserva Facultativa.

Atentamente.



Johnny Racines V.
GERENTE GENERAL