

## INFORME DE LA GERENCIA - AÑO 2012

En el ámbito económico, el país registró un crecimiento del 5.01 % de su PIB durante el año 2012, que sumado a una creciente mejora en las recaudaciones tributarias, y a un apoyo de financiamiento del exterior; le han permitido mantener su estabilidad en las cuentas nacionales, ayudado por dos grandes factores externos ajenos al vaivén político local. Estos últimos son parte del sustento de la dolarización (que ingresó en su décimo tercer año de vigencia): el alto precio del petróleo, y el aporte de las remesas recibidas de emigrantes ecuatorianos.

La inflación del año 2012 cerró con un 4,2 %, descendiendo respecto al año 2011 que había registrado un 5,5 %; mientras los índices de desempleo y subempleo urbanos cayeron a 5,0 % y 39,6 % respectivamente.

Durante el año 2012, el Gobierno continuó privilegiando la inversión social, reflejada en: infraestructura (carreteros, puentes, energía, hidroeléctricas), subsidios, educación, salud, vivienda y acceso al crédito. A su vez, gastos corrientes mayores a los años anteriores, favorecieron gran nivel de consumo.

El Gobierno del Presidente Correa, mantiene un alto apoyo popular, ratificado en las últimas elecciones presidenciales realizadas en Febrero 2013; en las que obtuvo una contundente victoria en primera vuelta con aproximadamente el 57 % de los votos. Además, en las muy recientes elecciones, simultáneamente se eligieron los integrantes de la próxima Asamblea, en la cual la alianza liderada por el Presidente Correa cuenta con más de las dos terceras partes de Asambleístas. Hecho inédito que facilitará su Gobierno en los próximos cuatro años, hasta mediados de 2017. Esta mayoría, le permitiría incluso una nueva reforma de la Constitución.

El año 2012 la empresa alcanzó una facturación de USD 232 millones, con un crecimiento del 32.6 % respecto al año 2011. Mantenemos a Leterago del Ecuador como la segunda Distribuidora Farmacéutica del País por valores y unidades (Fuente: IMS Health, Ranking de Distribuidores Ecuador II Sem. 2012) con el 15.81 % del Mercado Total en USD, con diez años de trabajo. Somos una de las solamente cuatro Distribuidoras Nacionales que existen en el país.

Continuamos enfocados en desarrollar y profundizar relaciones de largo plazo con actuales y futuros proveedores; a pesar que se evidencia un aumento del grado de exigencias hacia el Distribuidor por parte de sus distribuidos.

En Junio 2012 registramos la incorporación a nuestro portafolio de productos de distribución a una línea de productos de Baxter Ecuador.

Como consecuencia de políticas y actos coherentes que hemos transmitido, el mercado farmacéutico nos percibe como el aliado apropiado y confiable, para generar y construir negocios a largo plazo y con alta imagen.

En Junio del año 2012 logramos revalidar la Certificación internacional en "Buenas Prácticas de Distribución para Productos Farmacéuticos", siendo hasta ahora la primera y única Distribuidora Farmacéutica en Ecuador en obtenerla.

Los siguientes son algunos proyectos en los que hemos trabajado en el año 2012: ampliación de capacidad de almacenamiento en Quito, mejoras internas y certificación de sistema de gestión de calidad: BPD e ISO, nuevos servicios a proveedores, aprovechamiento de economías de escala, desarrollo de negocios institucionales con el sector privado y público del país. Mismos que junto a la permanente búsqueda de nuevas compañías para distribuir, contribuyen a facilitar el desarrollo deseado.

Durante el año 2012, se ha cumplido con todas las resoluciones y disposiciones de la Junta General.

Con relación al destino de las Utilidades Netas obtenidas en el ejercicio económico 2012, la propuesta de esta Gerencia es dejarlas en la cuenta Resultados Acumulados dentro del Patrimonio de la empresa. De esta forma se fortalece el Patrimonio y Capital de Trabajo de la compañía.

En el ámbito administrativo, laboral, y legal, no se han producido hechos extraordinarios, que se ubiquen fuera de la naturaleza del giro normal de la operación.

Recomendamos a la Junta General continuar concentrados en nuestro objetivo estratégico de crecimiento ordenado, brindando un servicio de excelencia a nuestros clientes.



**Daniel Leszcz Weinstock**

**Gerente General**

## LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en U.S. dólares)

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo en caja y bancos	8,918,576	4,610,850
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	43,546,352	36,223,198
Inventarios	45,699,079	44,570,420
Activos por impuestos corrientes	1,666,107	845,923
Pagos anticipados	2,922,679	3,775,791
Otros activos corrientes	61,400	60,450
Total activos corrientes	<u>102,814,193</u>	<u>90,086,632</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Instalaciones, muebles y equipo, neto	5,334,047	2,568,046
Activos intangibles, neto	18,245	20,418
Activos por impuestos diferidos	176,694	165,046
Total activos no corrientes	<u>5,528,986</u>	<u>2,753,510</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>108,343,179</u></b>	<b><u>92,840,142</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	1,605,618	482,613
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	81,547,456	70,233,911
Pasivos por impuestos corrientes	369,829	348,934
Obligaciones acumuladas	1,113,060	676,794
Total pasivos corrientes	<u>84,635,963</u>	<u>71,742,252</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones financieras	455,103	-
Obligaciones por beneficios definidos	2,197,155	1,783,826
Total pasivos no corrientes	<u>2,652,258</u>	<u>1,783,826</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>87,288,221</u></b>	<b><u>73,526,078</u></b>
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital social	18,909,488	18,909,488
Reserva legal	438,626	396,689
Resultados acumulados	1,706,844	7,887
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>21,054,958</u></b>	<b><u>19,314,064</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>108,343,179</u></b>	<b><u>92,840,142</u></b>

**LETERRAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
 (Expresado en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS ORDINARIOS	231,975,441	174,962,923
COSTO DE VENTAS	<u>189,824,089</u>	<u>143,387,084</u>
MARGEN BRUTO	42,151,352	31,575,839
Gastos de administración	9,319,014	7,373,970
Gasto de ventas	29,500,156	21,903,900
Gastos financieros	311,923	93,967
Otras ganancias y pérdidas	<u>(14,107)</u>	<u>948,345</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3,034,366	1,255,657
Impuesto a la renta:		
Corriente	(1,305,120)	(961,026)
Diferido	<u>11,648</u>	<u>124,738</u>
Total	(1,293,472)	(836,288)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>	<b><u>1,740,894</u></b>	<b><u>419,369</u></b>

**LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	224,568,517	165,178,933
Pagado a proveedores y empleados	(218,232,370)	(163,035,294)
Intereses pagados	(188,220)	(63,463)
Intereses ganados	<u>57,074</u>	<u>54,040</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6.205.001</u>	<u>2.134.216</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	(3,502,609)	(2,217,463)
Producto de la venta de instalaciones, muebles y equipos	37,991	327,446
Adquisición de intangibles	<u>(10,765)</u>	<u>(8,032)</u>
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>(3,475,383)</u>	<u>(1,898,049)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias corto plazo	1,123,005	482,613
Obligaciones bancarias largo plazo	<u>455,103</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,578,108</u>	<u>482,613</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	4,307,726	718,780
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>4.610.850</u>	<u>3.892.070</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>8.918.576</u></u>	<u><u>4.610.850</u></u>