

# GALENOECUADOR COMPAÑIA LIMITADA.

## INFORME DEL GERENTE GENERAL

### SEÑORES SOCIOS:

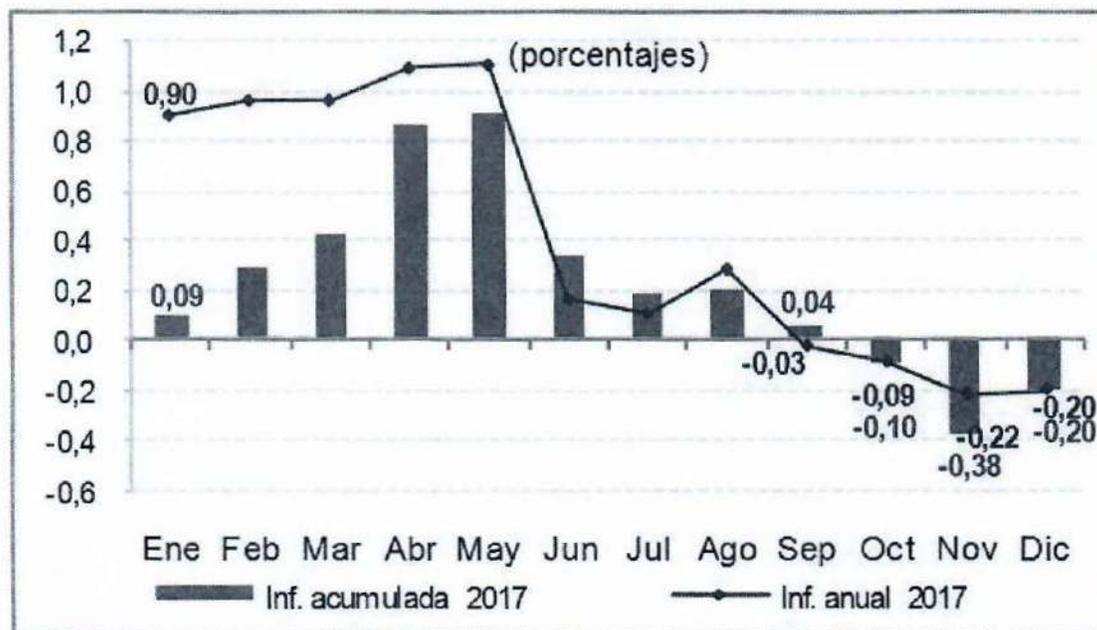
En cumplimiento con los estatutos de la empresa y de conformidad con las normas legales vigentes, presento a la Junta General de Socios, este informe, en donde se consignan las actividades más relevantes ejecutadas durante el 2017.

Durante el ejercicio económico del 2017, la Economía mundial estuvo marcada por un ambiente difícil y que afecta a todos los países.

El Banco Central no acepta que el país atraviesa por una deflación.

La gerente general del Banco Central, Verónica Artola, descartó que el país esté enfrentando una situación de deflación y mencionó que para asegurarlo se requiere que la economía atraviese por esta situación al menos seis meses seguidos (ya van cuatro meses: septiembre a diciembre de 2017) "de acuerdo con la metodología del FMI"

Siguiendo este concepto faltarían solamente dos meses de resultados negativos en la variación del índice de precios al consumidor para declarar una deflación oficialmente



El cambio de gobierno que tuvo Ecuador él desde ahora presidente Lenin Moreno, ratifico su prioridad en políticas económicas: Primero sostener el gasto público, segundo continuaron sustitución de importaciones y tercero controlar la liquidez en la economía.

La pieza central de la política comercial es una altamente discrecional tasa de \$0,10 por unidad de control sobre el producto importado.

Al gobierno le preocupa el crecimiento de las importaciones no petroleras: 22% en los primeros 9 meses del año 2017. Sin embargo, las importaciones aún se encuentran lejos de los niveles pre crisis.

Este gobierno desconoció la deuda que mantenía con exportadores por alrededor de \$200Millardos en compensaciones de drawback y Certificados de Abonos Tributarios.

El endeudamiento público marca la evolución de la liquidez de la economía y, en particular, el sistema financiero. Las operaciones de financiamiento externo por \$3,8Millardos que concreto el gobierno en Octubre 2017 garantiza que el país cuente con suficiente liquidez para el último trimestre del 2017.

La banca privada está preocupada por el manejo de la reserva internacional que realiza el BCE. Cuestionan que los depósitos a la vista que recibe BCE son usados para brindar financiamiento a lo largo del plazo al sector público. Como resultado, la reserva internacional de manera recurrente no alcanza para cubrir el encaje bancario.

El gobierno de Moreno mantiene la fijación de su predecesor para evitar la salida de divisas del país. Anuncia que creara un programa para incentivar la repatriación de capitales a través de beneficios tributarios.

El plan económico revelado por Moreno el 11 de Octubre reconoce que "La mesa no estuvo servida" y crea medidas para recaudar \$1,6 millardos netos. Las prioridades económicas del nuevo gobierno son coincidentes con las del gobierno de Correa: sostener el gasto público apelando a la corresponsabilidad privada para lograrlo, impulsar sustitución de importaciones y mantener la liquidez dentro de la economía. La visión oficial no otorga la misma importancia que el sector productivo impulso de la productividad y competitividad.

LA economía ha entrado en una etapa de corrección económica como vía para salir de la crisis de 2016 cuando se contrajo -1,6%. El gobierno insiste en evitar un cambio en el modelo económico sustituyendo los ingresos fiscales perdidos por agresivo endeudamiento externo.

Las empresas deberán soportar nuevos costos por mayores tributos y encarecimiento de insumos y bienes importados. Adicionalmente, se otorga un nuevo campo de acción para que la SENA y SRI persigan lo que, a su criterio, es contrabando técnico a cargo de grandes importadores.

Se anunciaron nuevas medidas económicas, que incluyen el alza del impuesto a la renta para las empresas que pasa del 22% al 25%, y cuya característica central es el incremento de \$1,4 Millardos en los impuestos a las importaciones: un sustituto menos eficiente que las salvaguardias



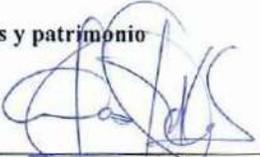
## **1.1 SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA**

Durante el presente ejercicio económico la Empresa se ha mantenido dentro de los niveles de crecimiento propuesto por la administración

El resumen de estos Estados Financieros es el siguiente:

**GALENOECUADOR CIA. LTDA**  
**Estados de Situación Financiera**  
 Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(US Dólares)		
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos (Anexo #3)	238.102,24	188.990,92
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Anexo #4)	1.919.814,60	1.569.201,56
Inventarios, productos farmacéuticos (Anexo #6)	814.214,83	578.912,22
Seguros y Servicios pagado por anticipados	12.686,31	11.783,20
Activos por impuestos corrientes (Anexo #9)	63.006,86	50.825,78
<b>Total activos corrientes</b>	<u>3.047.824,84</u>	<u>2.399.713,68</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Equipos, neto (Anexo #7)	163.499,47	165.738,95
Cuentas por cobrar a parte relacionada (Anexo #5)	1.215.557,84	1.217.549,37
Activos intangibles, cargos diferidos	0,00	225,83
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>1.379.057,31</u>	<u>1.383.514,15</u>
<b>Total activos</b>	<u>4.426.882,15</u>	<u>3.783.227,83</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuenta por pagar proveedores relacionados (Anexo #5)	1.977.613,84	0,00
Cuenta por pagar proveedores, y empleados (Anexo #8)	232.907,71	185.680,61
Provisiones	18.244,33	19.892,38
Pasivos por impuestos corrientes (Anexo #9)	263.210,30	262.988,51
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>2.491.976,18</u>	<u>468.561,50</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Cuentas por pagar a parte relacionada (Anexo #5)	1.846.407,33	3.096.801,09
Obligación por beneficios definidos (Anexo #10)	57.362,35	48.766,19
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<u>1.903.769,68</u>	<u>3.145.567,28</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>4.395.745,86</u>	<u>3.614.128,78</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital pagado	5.000,00	5.000,00
Aporte Futura Capitalización	58.037,45	58.037,45
Reserva Legal	1.000,00	1.000,00
Otros Resultado por Revaluación	8.353,27	-3.440,67
Déficit acumulado:		
Ajuste de primera adopción de NIIF	-234.784,96	-234.784,96
Utilidades Acumuladas	387.521,25	392.007,53
Déficit acumulado	-58.037,45	-58.037,45
Utilidad y/o Perdida del Ejercicio	-135.953,27	9.317,15
<b>Total patrimonio</b>	<u>31.136,29</u>	<u>169.099,05</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<u>4.426.882,15</u>	<u>3.783.227,83</u>

  
 Econ. Norma Castillo Donoso.  
 Gerente

  
 CPA. Alvin Alvarado Cobos  
 Contador General

**GALENOECUADOR CIA. LTDA**

**Estados de Resultado Integral**

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 y 2016

<i>(US Dólares)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventas netas	6.536.147,83	5.292.155,31
Costo de ventas	(2.731.340,02)	(1.952.693,52)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>3.804.807,81</b>	<b>3.339.461,79</b>
Gastos de ventas (Anexo #13)	(3.386.449,15)	(2.780.048,68)
Gastos de administración (Anexo #14)	(172.234,93)	(204.712,53)
Otros gastos/ ingresos	(118.403,38)	(50.813,16)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	<b>127.720,35</b>	<b>303.887,42</b>
Provisión para participación de trabajadores	(19.158,05)	(45.583,11)
Impuesto a la renta	(244.515,57)	(248.987,16)
<b>Utilidad y/o Pérdida neta del año</b>	<b>(135.953,27)</b>	<b>9.317,15</b>
<i>Otros Resultado Integrales</i>		
Otros Resultado por Revaluación	-	(2.486,54)
<i>Impuesto diferido</i>	-	-
<b>Total resultado integral patrimonio neto</b>	<b>(135.953,27)</b>	<b>6.830,61</b>



Econ. Norma Castillo Donoso  
Gerente



CPA. Alvin Alvarado Cobos  
Contador General

**GALENOECUADOR CIA. LTDA**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016**

(US Dólares)

	Capital Pagado	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Ajustes NIIF Primera vez	Ajustes NIIF Actuariales	Ganancia Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Ganancias Periodo	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	5.000,00	-	-	-234.784,96	-	-	-815.119,86	-	-1.044.904,82
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	-	-	780.000,00	-	780.000,00
Pérdida neta del año, 2012	5.000,00	-	-	-	-	-	-20.983,83	-	-20.983,83
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2012</b>	5.000,00	-	-	-234.784,96	-	-	-56.103,69	-	-285.888,65
Pérdida neta del año, 2013	-	-	-	-	-	-	-1.933,76	-	-1.933,76
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</b>	5.000,00	-	-	-234.784,96	-	-	-58.037,45	-	-287.822,41
Reserva Legal, 2014	-	-	1.000,00	-	-	-	-	-	1.000,00
Utilidad Neta del año, 2014	5.000,00	-	1.000,00	-234.784,96	-	172.849,31	-	-	172.849,31
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</b>	5.000,00	-	1.000,00	-234.784,96	-954,13	172.849,30	-58.037,45	-	-113.973,10
Otros Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad Neta del año, 2015	5.000,00	-	1.000,00	-234.784,96	-954,13	172.849,30	-58.037,45	207.364,28	207.364,28
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	5.000,00	-	1.000,00	-234.784,96	-954,13	172.849,30	-58.037,45	207.364,28	92.437,05
Traspaso Utilidad año anterior	-	-	-	-	-	207.364,28	-	-207.364,28	-
Ajuste Proveedores Exterior CP	-	-	-	-	11793,94	-	-	-	11.793,94
Otros Resultados Actuariales	-	-	-	-	-2.486,54	-	-	-	-2.486,54
Aporte Futura Capitalización	-	58.037,45	-	-	-	-	-	-	58.037,45
Utilidad Neta del año, 2016	5.000,00	58.037,45	1.000,00	-234.784,96	8.353,27	380.213,58	-58.037,45	9.317,15	169.099,05
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	5.000,00	58.037,45	1.000,00	-234.784,96	8.353,27	380.213,58	-58.037,45	9.317,15	169.099,05
Traspaso Utilidad año anterior	-	-	-	-	-	9.317,15	-	-9.317,15	0,00
Ajuste Precio de Transferencia	-	-	-	-	-	-2.009,49	-	-	-2.009,49
Utilidad Neta del año, Abril 2017	5.000,00	58.037,45	1.000,00	-234.784,96	8.353,27	387.521,24	-58.037,45	-135.953,27	-135.953,27
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	5.000,00	58.037,45	1.000,00	-234.784,96	8.353,27	387.521,24	-58.037,45	-135.953,27	31.136,29

Econ. Norma Castillo Donoso  
 Gerente



CPA. Alvin Alvarado Cobos  
 Contador General

**GALENOECUADOR CIA. LTDA**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017 y 2016

	<b>Años Terminados el 31 de Diciembre</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>(US Dólares)</i>		
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	6.190.905,07	5.029.810,00
Pagado a proveedores y empleados	(6.080.288,77)	(4.752.306,59)
Efectivo generado por las operaciones	110.616,30	277.503,41
Otros cobros	221.871,52	85.424,25
Otros pagos	-	(5.830,23)
Impuesto a la renta por pagar	(244.515,57)	(248.987,16)
Otros Ingresos (Egresos) netos	12.019,77	(2.486,54)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>99.992,02</b>	<b>105.623,73</b>
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:</b>		
Compras de equipos	(3.273,10)	(70.975,90)
Venta de Vehículo	-	12.719,00
Compras de vehículos	(53.385,05)	-
Aumento en otros activos a largo plazo	-	-
<b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>(56.658,15)</b>	<b>(58.256,90)</b>
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:</b>		
Pago de desahucio	5.777,45	-
Aporte para futura capitalización	-	58.037,45
<b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación</b>	<b>5.777,45</b>	<b>58.037,45</b>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco</b>	<b>49.111,32</b>	<b>105.404,28</b>
Efectivo en caja y banco al principio del año	188.990,92	83.586,64
<b>Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 4)</b>	<b>238.102,24</b>	<b>188.990,92</b>



Econ. Norma Castillo Donoso  
Gerente



CPA. Alvin Alvarado Cobos  
Contador General

Adjunto al presente, el informe emitido por nuestros Auditores Externos Prevauditsa S.A., sobre los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2017 que contiene una opinión limpia sobre los mismos, para que su contenido sea conocido por Junta General.

De la revisión de los estados financieros se determinó una Perdida Acumulado al 31 de diciembre del 2017 por USD \$ 41.254,43 de los cuales (USD \$ 135.953,27 corresponde a la pérdida del año en curso), sin embargo su Patrimonio Neto asciende a \$ 31.136,29 teniendo esta aún como "Empresa en Marcha".

### **1.2 CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS**

Durante el presente año la gestión de la Administración se ha enmarcado dentro de las directrices definidas por la Junta General y los Estatutos Internos.

### **1.3 INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS DURANTE EL EJERCICIO 2017**

En el periodo 2017 la Empresa no ha presentado hechos extraordinarios en el ámbito laboral y legal que sea relevante de informar.

### **1.4 PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE LAS UTILIDADES**

La Utilidad neta del ejercicio económico 2017 a disposición de los Socios se detalla a continuación:

<b>PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL PERIODO 2017</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	USD \$	127.720,37
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES		-19.158,05
(-)IMPUESTO A LA RENTA		-244.515,57
PERDIDA NETA DEL AÑO	USD \$	-135.953,27

### **1.5 SITUACION DEL ECUADOR**

Una revisión de los principales informes internacionales que clasifican países de acuerdo a una serie de criterios económicos y sociales, revelan que el Ecuador no tiene un buen crecimiento en comparación al resto de países de Latinoamérica.

### **1.6 CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS**

Durante el año 2017 mi representada cumplió su objetivo principal, servir al cliente ofreciendo una variedad de productos en las diferentes líneas farmacéuticas, contando con personal especializado en el área de ventas y atención al cliente ofreciendo capacitación constante para brindar un mejor servicio.

### **1.7 RECOMENDACIONES**

Para el siguiente ejercicio económico, la compañía necesita reforzar el área de ventas ofreciendo promociones y descuentos especiales a nuestros clientes, así como también continuar con las campañas publicitarias para que sigan dando a conocer la variedad de productos y los nuevos productos que GALENOECUADOR CIA. LTDA ofrece, realizar publicidad en radio y televisión, inversión que ayude al logro de los objetivos y mejorar los resultados.

### **1.8 PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR**

Mi representada es parte del Grupo Carval, quien nos proporciona de un completo sistema de cómputo utilizando software y licencias que nuestra compañía necesita para operar. Las mismas que cuenta con el respaldo que garantiza ser propiedad del Grupo.

La Gerencia General agradece muy sinceramente a los ejecutivos, empleados y proveedores en general, el apoyo y la dedicación que nos brindaron en cada momento, para el logro de los objetivos en este período.

A los señores socios reiteramos una vez más, muchas gracias por su confianza y apoyo.

Con el presente Informe, espero haber cumplido con el encargo y las responsabilidades que me asignaron como Administrador de la Compañía, deseo agradecer el apoyo brindado al Sr. Presidente de la Institución, sin el cual no habría sido posible cumplir las metas propuestas.

En caso de ser necesario estoy a la disposición de los Señores Socios para ampliar el presente informe.

Atentamente,



**Econ. Norma Castillo Donoso**  
**REPRESENTANTE LEGAL**