INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Quito. 30 de junio del 2017

Señores
ACCIONISTAS
FARMAGESTION S.A. EN LIQUIDACION
Presente.-

De mi consideración:

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en los estatutos sociales de **ACCIONISTAS DE FARMAGESTION S.A. EN LIQUIDACION** y a la Ley de Compañías vigente, en mi calidad de Gerente General me permito presentar el informe correspondiente al ejercicio económico del ano 2016.

1. Contexto Externo y de Mercado

1.1. Reseña Económica y Regulatoria -

El año 2016 fue el único en la última década en el cual la economía ecuatoriana se contrajo. Según datos del Banco Central, el PIB decreció en un 1.5.%, principalmente, a causa del deterioro del precio del petróleo, que ocasionó una fuerte disminución en la inversión pública, por la ausencia de ajustes económicos contra-cíclicos y combinado con una falta de estímulo a la inversión privada. El precio del crudo ecuatoriano mantuvo una serie de fluctuaciones, registrándose el precio más bajo en el primer trimestre del año con un promedio de US$24 dólares por barril, para luego iniciar un proceso de recuperación cerrando el 2016 con un promedio anual de US$35 dólares por barril. La tasa de desempleo al cierre de año alcanzó el 6.52% y la inflación anual (IPC) fue del 1.12%

Desde el Gobierno se inyectó liquidez a la economía a través de endeudamiento público (interno y externo) y el uso de reservas del Banco Central, sobre todo, a partir del segundo semestre del año, con la finalidad de evitar una mayor contracción económica en un año pre-electoral. Desde el sector privado, las importaciones de bienes de consumo se redujeron en un 22%, las de combustibles y lubricantes en un 42% y las de materias primas y bienes de capital en un 31%

En el año 2016 se produjo una recuperación en la balanza comercial a niveles superiores a los del 2008, cerrando en $1.2 millones, a causa de la reducción importaciones ocasionada por la contracción en el consumo de hogares y las restricciones para-arancelarias, tales como salvaguardias y cupos, impuestas por el Gobierno, las mismas que teóricamente empezarán a ser desmontadas a partir del año 2017

El 2016 estuvo caracterizado por ser un año pre-electoral, con alta conflictividad política e incertidumbre económica, lo cual afectó la confianza de los agentes económicos y, por tanto, el consumo de los hogares y la inversión privada en

general. El acontecimiento más relevante del año fue el terremoto del 16 de abril que impactó extensas zonas de Manabí y Esmeraldas, ocasionó más de 700 muertes y miles de heridos y desplazados, estimándose las pérdidas materiales en sobre los $ 3.000 millones.

1.2. Mercado Nacional de Medicinas

En el año 2016, el mercado farmacéutico ecuatoriano alcanzó ventas de alrededor de $1.352 millones, que significaron un decrecimiento del 0,58% frente al año 2015. Por su parte, el precio promedio de los medicamentos tuvo un incremento del 2,24% en el 2016, porcentaje menor al registrado en el 2015 (4,9%), pasando de $6,25 a $6,39 en el 2016, por factura promedio.

Adicionalmente, se evidencia un decrecimiento interanual del mercado en unidades de 2,63%, continuando con la tendencia de 2015 en la que el mercado se redujo en 0,78%.

A nivel de tipo de producto, los medicamentos de marca decrecieron 0,11% en valores y 1,91% en unidades; mientras que los genéricos decrecieron un 7,31% en valores y 6,01% en unidades

2. **Situación financiera de la Compañía al cierre del ejercicio 2016 y de sus respectivos resultados anuales, comparados con los del ejercicio 2015.**

El resultado operativo total del año ascendió a US$951,91. El 15% de Participación a los Trabajadores en las utilidades ascendió a $264,16 y el Impuesto a la Renta causado ascendió a $753,15.

El Capital Social se incrementó a US$1.009.500 en el 2016 en relación a US$20.697.400 del año 2015.

El Presidente Ejecutivo informa que a pesar de los esfuerzos realizados, la Compañía no ha generado utilidades en el ejercicio económico del año 2016. Sin embargo, la Administración de la Compañía considera que las inversiones y los planes de acción establecidos permitirán mejorar la rentabilidad de las operaciones.

El Resultado Integral del año es una pérdida de US$32,60 en comparación con la pérdida de US$78.725,70 del año 2015.

3. **Gestión de Riesgos**

La actividad de los negocios de la Compañía la expone a una variedad de riesgos. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias y acciones en los diferentes ámbitos de los negocios, a fin de minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante procedimientos de identificación, medición y control del riesgo. La Presidencia Ejecutiva y las diversas áreas del negocio tienen a su cargo la administración del riesgo, acorde con las políticas establecidas y supervisadas por el Directorio y se encargan, con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos – Legal, de identificar, evaluar y mitigar

riesgos sistémicos y de los negocios de la Compañía.

4. **Cumplimiento de las decisiones de los Accionistas y normas relacionadas a derechos de autor y propiedad intelectual.**

Las decisiones de los Accionistas, las resoluciones del Directorio y los objetivos estratégicos planteados para el ejercicio económico 2015 fueron cumplidos de manera integral.

La Compañía, fiel a sus principios y en estricto cumplimiento de la normativa vigente en los temas relacionados a derechos de autor y propiedad intelectual, ha cumplido con las disposiciones antes mencionadas en el desarrollo de sus actividades.

Concluyo este informe agradeciendo a los señores Accionistas por la confianza depositada en mi persona. Agradezco a los Ejecutivos de la Compañía, quienes me brindaron su colaboración en todo momento, de igual manera a todos los colaboradores de la Compañía.

Atentamente.

Ing. Luis Enrique Coloma
Gerente General
FARMAGESTION S.A. EN LIQUIDACION

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA - FARMAGESTION

Al 31 de Diciembre de 2016

	Noviembre	Diciembre	Variación
FARMAGESTION			
ACTIVO	**1,286,883.29**	**1,354,797.37**	**67,914.08**
Activo Corriente	**1,185,980.58**	**1,251,369.77**	**65,389.19**
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	135,264.20	139,611.17	4,346.97
Caja	200.00	200.00	
Bancos	135,064.20	139,411.17	4,346.97
Activo Financiero	1,028,216.87	1,021,832.86	6,384.01-
Cuentas por Cobrar	1,028,216.87	1,021,832.86	6,384.01-
Cuentas por Cobrar Relacionadas	950,513.60	950,513.60	
Cuentas por Cobrar No Relacionadas	172.28-	172.28-	
Cuentas por Cobrar Franquicias	70,267.99	69,635.95	632.04-
Cuentas por Cobrar Empleados	7,607.56	1,855.59	5,751.97-
Activos por Impuestos Corrientes	9,909.76	27,797.86	17,888.10
Servicios y Otros Pagos Anticipados	5,258.52	4,252.06	1,006.46-
Anticipos	700.00		700.00-
Otros Anticipos Entregados	4,558.52	4,252.06	306.46-
Otros Activos Corrientes	7,331.23	57,875.82	50,544.59
Activo No Corriente	**100,902.71**	**103,427.60**	**2,524.89**
Propiedad Planta y Equipo	100,644.44	103,153.29	2,508.85
Costo	154,756.78	158,563.21	3,806.43
Obras en Proceso	771.00	2,847.43	2,076.43
Equipo de Oficina	522.93	522.93	
Instalaciones Locales Arrendados	72,317.09	72,317.09	
Muebles y Enseres	68,922.04	70,652.04	1,730.00
Equipo de Seguridad	3,349.00	3,349.00	
Equipo de Computación	7,473.57	7,473.57	
Maquinaria y Equipo	1,401.15	1,401.15	
(-) Depreciación Acumulada	54,112.34-	55,409.92-	1,297.58-
Activos por Impuestos Diferidos	258.27	274.31	16.04
Costo	64.40	64.40	
(-) Amortización Acumulada	64.40-	64.40-	
PASIVO	**647,780.63-**	**749,782.64-**	**102,002.01-**
Pasivo Corriente	**647,018.46-**	**748,946.13-**	**101,927.67-**
Cuentas y Documentos Por Pagar	593,983.65-	732,584.84-	138,601.19-
Cuentas Por Pagar Relacionadas	572,581.75-	724,862.04-	152,280.29-
Cuentas Por Pagar No Relacionadas	21,401.90-	7,722.80-	13,679.10
Provisiones por Beneficios a Empleados	1,703.32-	1,208.46-	494.86
Provisiones	44,830.55-	7,368.03-	37,462.52
Otras Obligaciones Corrientes	6,500.94-	7,784.80-	1,283.86-
Impuestos	4,475.19-	6,133.67-	1,658.48-
Obligaciones Empleados por Pagar	2,025.75-	1,651.13-	374.62
Pasivo No Corriente	**762.17-**	**836.51-**	**74.34-**
Provisiones por Beneficios a Empleados	762.17-	836.51-	74.34-
PATRIMONIO NETO	**639,102.66-**	**605,014.73-**	**34,087.93**
Capital Social	1,009,500.00-	1,009,500.00-	
Reservas	3,475.55-	3,475.55-	
Reserva Legal	3,475.55-	3,475.55-	
Resultados	373,872.89	407,960.82	34,087.93

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA - FARMAGESTION

Al 31 de Diciembre de 2016

	Noviembre	Diciembre	Variación
Resultados Acumulados	395,652.61	395,652.61	
Resultados del Ejercicio	34,055.33-	32.60	34,087.93
Otros Resultados Integrales	12,275.61	12,275.61	
PASIVO Y PATRIMONIO	1,286,883.29-	1,354,797.37-	67,914.08-

DIRECTOR FINANZAS CORP.
Von Spreckelsen, Jan Delf

CONTADOR
Brayan Pantoja

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES - FARMAGESTION

Al 31 de Diciembre de 2016

Descripción	Noviembre	%	Diciembre	%	Variación	%	Acumulado	%
Ingresos de Actividades Ordinarias	**11,771.25**	**100.00**	**17,828.06**	**100.00**	**6,056.81**	**51.45**	**198,082.82**	**100.00**
Comisiones (COMSA)	7,771.25	66.02	17,828.06	100.00	10,056.81	129.41	115,251.43	58.18
Franquicias (CIF)	4,000.00	33.98			4,000.00-	100.00-	82,831.39	41.82
GANANCIA BRUTA EN VENTAS (Con Descuentos)	11,771.25	**100.00**	17,828.06	100.00	6,056.81	51.45	198,082.82	**100.00**
GASTOS	**5,805.20**	**49.32**	**139,251.70**	**781.08**	**133,446.502,298.74-**		**224,542.28**	**113.36**
Gastos Sueldos y Conexos	1,232.65	10.47	1,412.66	7.92	180.01	14.60-	20,052.45	10.12
Gastos otros Beneficios Sociales	58.99-	.50-	677.05-	3.80-	618.06-	1,047.74-	1,372.23	.69
Gastos otros de Operación	4,631.54	39.35	138,516.09	776.96	133,884.55	2,890.71-	203,117.60	102.54
EBITDAR	**5,966.05**	**50.68**	**121,423.64-**	**681.08-**	**127,389.692,135.24-**		**26,459.46-**	**13.36-**
EBITDA	**5,966.05**	**50.68**	**121,423.64-**	**681.08-**	**127,389.692,135.24-**		**26,459.46-**	**13.36-**
Gastos Depreciación y Amortización	1,297.78	11.02	1,297.58	7.28	.20-	.02	15,570.13	7.86
UTILIDAD OPERACIONAL	**4,668.27**	**39.66**	**122,721.22-**	**688.36-**	**127,389.492,728.84-**		**42,029.59-**	**21.22-**
Otros Ingresos			**51,221.99**	**287.31**	**51,221.99**		**56,882.24**	**28.72**
Ingresos con Relacionadas			47,500.00	266.43	47,500.00		47,500.00	23.98
Intereses			47,500.00	266.43	47,500.00		47,500.00	23.98
Ingresos Ejercicios Anteriores			3,500.00	19.63	3,500.00		6,812.57	3.44
Varios			221.99	1.25	221.99		2,569.67	1.30
Otros Gastos	**998.38**	**8.48**	**2,086.31**	**11.70**	**1,087.93**	**108.97-**	**13,900.74**	**7.02**
Egresos con Relacionadas	995.22	8.45	1,246.81	6.99	251.59	25.28-	12,653.75	6.39
Intereses	995.22	8.45	1,246.81	6.99	251.59	25.28-	12,653.75	6.39
Multas e Intereses	3.16	.03			3.16-	100.00	331.49	.17
Egresos Ejercicios Anteriores			839.50	4.71	839.50		915.50	.46
Ganancia (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta de Operaciones Continuadas	**3,669.89**	**31.18**	**73,585.54-**	**412.75-**	**77,255.432,105.12-**		**951.91**	**.48**
Participación Trabajadores	8,261.08	70.18	17,493.12-	98.12-	25,754.20-	311.75	264.16	.13
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta de Operaciones Continuadas	**4,591.19-**	**39.00-**	**56,092.42-**	**314.63-**	**51,501.231,121.74**		**687.75**	**.35**
Impuesto a la Renta	10,298.82	87.49	22,004.49-	123.43-	32,303.31-	313.66	720.35	.36
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	**14,890.01-**	**126.49-**	**34,087.93-**	**191.20-**	**19,197.92-**	**128.93**	**32.60-**	**.02-**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	**14,890.01-**	**126.49-**	**34,087.93-**	**191.20-**	**19,197.92-**	**128.93**	**32.60-**	**.02-**

DIRECTOR FINANZAS CORP.
Von Spreckelsen, Jan Delf

CONTADOR
Brayan Pantoja

FARMAGESTION S.A. en Liquidación

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS QUITO

De mi consideración:

Ing. Luis Enrique Coloma Escobar con cedula de ciudadanía Nº 1705278263 en calidad de Gerente General y Representante Legal de la compañía **FARMAGESTION S.A. en Liquidación**, número de expediente **145568**, comparezco ante su autoridad para manifestar:

Los Estados Financieros adjuntos son las cifras finales correspondientes al periodo fiscal 2016 y de los cuales se elaboraron sus respectivos informes y actas, presentado y aprobando de tal manera dichas cifras en la **Junta General de Accionistas con fecha 30 de Junio de 2017.**

Atentamente,

Von Spreckelsen, Jan Delf

Director de Finanzas Corporativo

FARMAGESTION S.A. en Liquidación