



MEDIGENER DE ECUADOR CÍA. LTDA.

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 Asamblea General de Socios, este informe, en donde se consignan las actividades más relevantes ejecutadas durante el 2014.

Durante el ejercicio económico del 2014, la Economía mundial estuvo marcada por un ambiente difícil y que afecta a todos los países.

El Ecuador es uno de los países del Área Andina con menor crecimiento de inversión privada, la inversión que crece es la estatal, ya que una de las políticas del gobierno es invertir en los diferentes sectores, para lo cual se ha tomado recursos de IESS, que pertenecen al sector privado, ya que están conformados por los aportes de los empleados y los patrones a favor de los empleados para que tengan una adecuada atención en el área de salud y una jubilación digna.

Se está creando planes de contingencia por parte del gobierno central, para intervenir los fondos fiduciarios y los fondos de cesantía conformados por cierto grupos del sector públicos y privados, con la política de que solo un organismo del estado puede manejar estos recursos. Esto crea una alarma en los sectores donde se va intervenir por el efecto en que estos recursos no sean devueltos de la manera correcta, ya que estos fondos son creados con fines de jubilación, teniendo como experiencia el IESS, que ya ha sido intervenido.

El Gobierno ecuatoriano aspira controlar la crisis generando mayor inversión pública, pero esta inversión pública está creando un desahorro del mismo, y creando un gasto público innecesario.

Además se observa en las empresas incautadas que el estado no es un buen administrador. El Gobierno debe crear las garantías respectivas para que se incremente la inversión privada y que el estado por medio de sus gobernantes lo que tienen es que regular dichas inversiones.

La soberbia caída del precio del petróleo, de hasta en un 60% de su valor en tendencia en base a los últimos años, y en correlación al presupuesto general del estado. Ha hecho tomar medidas económicas que transgrede las políticas de gobierno, creando atrasos en sueldo a los servidores públicos, y poco flujo en el mercado nacional.

Se están creando restricciones de importación a varios enseres y productos, agregándole a estos las preferencias arancelarias, están siendo quitadas creando salvaguardias en el momento de las importaciones, esto refleja un incremento final del producto importado, y en relación a esto el único afectado es el consumidor final, quien es que termina pagando estos impuestos.



La restricción de importación de ciertos medicamentos de marca ha creado desazón en la sociedad ecuatoriana, teniendo que recurrir a otros medios más costosos para poder adquirir ciertos medicamentos.

No se han firmado los acuerdo respectivos con la Unión Europea y las preferencias arancelarias que tenía Ecuador con Estados Unidos ya no la tenemos, ya que el gobierno renuncio a este beneficio, lo cual complica las cosas.

Las importaciones se ven afectadas, ya que el gobierno está incentivando la producción nacional colocando trabas a las mismas.

La Industria Farmacéutica se vio afectada por la situación comentada, el Gobierno se mantiene en asignar una política de control de precios a los medicamentos de uso humano importados, tratando de incentivar la producción nacional, para lo cual no se consideraran los gastos de mercadeo para fijar los precios de los productos importados.

Los productos importados para instituciones se ven afectados en la actualidad por las preferencias que se le dan a los productos nacionales y en especial a las pequeñas y medianas empresas y para esto se creo el sistema de compras públicas.

Entre las principales preferencias tenemos las siguientes:

- Por ser industria Nacional se le otorga 15 puntos mas que a los productos importados
- El valor FOB del producto debe tener el 40% o más de agregado Nacional, lo cual nos deja fuera de instituciones del estado que compren mediante la puja del sistema de compras públicas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los cuatro últimos años, son como sigue:

<i>31 de Diciembre</i>	<i>Índice de inflación anual</i>
2014	3,67%
2013	2,7%
2012	4,2%
2011	5,4%

SITUACIONES INTERNAS DEL PAIS QUE AFECTAN EN EL 2014 A LA COMPAÑIA

Para el año 2014 no existió una adecuada captación de la inversión extranjera para mejorar el aparato productivo del país, sumándole a esto, la crisis económica mundial, la no firma aun de



tratados de libre comercio con la Unión Europea, por ende nuestros vecinos de Colombia y Perú nos llevan una gran distancia, en las exportaciones a nuestro principal socio comercial Estados Unidos, donde incluso perdimos las preferencias arancelarias.

La tasa de Impuesto a la Renta, de acuerdo al código de producción, se reduce de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Impuesto ambiental a la contaminación vehicular (IACV) que se gravará a la contaminación del ambiente por el uso de los vehículos. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la ley.

El impuesto a la salida de divisa (ISD), este impuesto es del 5%, y afecta directamente cuando realicemos algún pago a nuestros proveedores del exterior.

SITUACIONES INTERNAS DEL PAIS QUE FAVORECEN EN EL 2014 A LA COMPAÑÍA

El gobierno como política de estado, ha impulsado un campaña de uso de medicamentos genéricos, esto por consecuencia indirecta nos ha traído publicidad, y un dinamismo que han hecho que la ventas se superen en un más del 10% en relación al año inmediato anterior.

1.1 SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

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:

MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(US Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	199.125,88	59.566,39
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	609.704,47	665.719,08
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	359.227,50	-
Inventarios, productos farmacéuticos	425.410,45	906.642,33
Activos por impuestos corrientes	28.196,33	24.447,35
Total activos corrientes	<u>1.621.664,63</u>	<u>1.656.375,15</u>
Activos no corrientes:		
Equipos, neto	-	-
Cuentas por cobrar a parte relacionada	-	-
Activos intangibles, cargos diferidos	-	-
Depósitos en garantía	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-
Total activos no corrientes	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos	<u><u>1.621.664,63</u></u>	<u><u>1.656.375,15</u></u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	438.505,73	396.100,65
Pasivos por impuestos corrientes	92.000,60	55,8
Otros pasivos	-	47,4
Total pasivos corrientes	<u>530.506,33</u>	<u>499,4</u>
Pasivos no corrientes:		
Cuentas por pagar a parte relacionada	530.178,25	882.069,66
Obligación por beneficios definidos	503,14	-
Total pasivos no corrientes	<u>530.681,39</u>	<u>882.069,66</u>
Total pasivos	<u>1.061.187,72</u>	<u>1.381.481,84</u>
Patrimonio:		
Capital		
Capital asignado	400,00	400,00
Capital no pagado	(200,00)	(200,00)
Superávit acumulado:		
Ajuste de primera adopción de NIIF	(38.198,72)	(38.198,72)
Utilidad acumulada	312.892,03	141.344,10
Utilidad del Ejercicio	285.583,60	171.547,93
Total patrimonio	<u>560.476,91</u>	<u>274.893,31</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>1.621.664,63</u></u>	<u><u>1.656.375,15</u></u>



Diego Montenegro Arango
Gerente General



Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General



MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.
Estados de Resultado Integral
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>(US Dólares)</i>		
Ventas netas	2.873.925,34	2.464.072,18
Costo de ventas	<u>(1.723.911,80)</u>	<u>(1.444.266,26)</u>
Utilidad bruta	1.150.013,54	1.019.805,92
Gastos de ventas	(610.575,05)	(639.343,73)
Gastos de administración	(20.423,58)	(30.168,01)
Costos financieros	(87.128,26)	(91.176,75)
Otros, neto	-	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>431.886,65</u>	<u>259.117,43</u>
Provisión para participación de trabajadores	(64.783,00)	(38.867,61)
Impuesto a la renta	(81.520,05)	(48.701,89)
Utilidad neta del año	<u>285.583,60</u>	<u>171.547,93</u>
<i>Impuesto diferido</i>	-	-
Total resultado integral del año	<u><u>285.583,60</u></u>	<u><u>171.547,93</u></u>



Diego Rodrigo Montenegro Arango
Gerente General



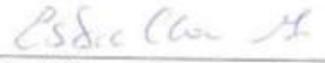
Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General

MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Acumuladas	Total
<i>(US Dólares)</i>						
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2013</i>	200,00	-	-	(38.198,72)	312.892,03	274.893,31
Utilidad neta del año, 2014	-	-	-	-	285.583,60	285.583,60
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2014</i>	200,00	-	-	(38.198,72)	598.475,63	560.476,91



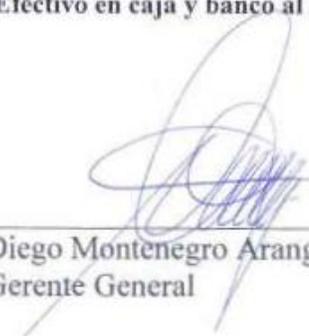
Diego Rodrigo Montenegro Arango
Gerente General



Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General

MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
 Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2014	2013
<i>(US Dólares)</i>		
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	3.430.819,44	2.479.031,00
Pagado a proveedores y empleados	<u>(3.149.788,83)</u>	<u>(2.330.185,00)</u>
Efectivo generado por las operaciones	281.030,61	148.846,00
Otros pagos	(56.202,09)	(90.786,40)
Impuesto a la renta pagado	(81.520,05)	(24.447,35)
Otros Ingresos (Egresos) netos	<u>(3.748,98)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>139.559,49</u>	<u>33.612,25</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de propiedad planta y equipo	-	-
Venta de propiedad planta y equipo	-	-
Aumento en otros activos a largo plazo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:		
Pago en exceso de impuesto a la renta 2012	-	(55.591,13)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	253,13
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	<u>-</u>	<u>(55.338,00)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	139.559,49	(21.725,75)
Efectivo en caja y banco al principio del año	<u>59.566,39</u>	<u>81.292,14</u>
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 4)	<u>199.125,88</u>	<u>59.566,39</u>



Diego Montenegro Arango
Gerente General



Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General



Adjunto al presente, el informe emitido por nuestros Auditores Externos Prevauditsa S.A., sobre los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2014 que contiene una opinión limpia sobre los mismos, para que su contenido sea conocido por Junta General.

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 2014

En el periodo 2014 la Empresa no ha presentado hechos extraordinarios en el ámbito laboral y legal que sea relevante de informar.

1.4 PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

La Utilidad neta del ejercicio económico 2014 a disposición de los Socios se detalla a continuación:

PROPUESTA PARA DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL PERIODO 2014		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	USD \$	431.886,65
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES		64.783,00
(-)IMPUESTO A LA RENTA		81.520,05
GANANCIA NETA DEL PERIDO 2014	USD \$	285.583,60

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 2014 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 MEDIGENER DEL ECUADOR COMPAÑIA LIMITADA ofrece, realizar publicidad en radio y televisión, inversión que ayudar 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 mas, 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,



Diego Rodrigo Montenegro Arango
GERENTE GENERAL