

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 2015.

Durante el ejercicio económico del 2015, la Economía mundial estuvo marcada por un ambiente difícil y que afecta a todos los países.

La caída de los precios del petróleo en el mercado internacional y la apreciación del dólar son los factores que han impactado fuertemente en la economía ecuatoriana,

La debacle del precio del petróleo al bajar de alrededor de 130 dólares el barril a cerca de 40 dólares, redujo ingresos para el Presupuesto General del Estado de 2015 y obligó al Gobierno a aplicar un ajuste de 2.220 millones de dólares, (2,2% del PIB)

Para el 2016 se definió que los ingresos permanentes cubran gastos permanentes (sueldos y salarios); mientras que los ingresos petroleros, considerados no permanentes, cubrirán los gastos de inversión que permite hacer ajustes sin afectar a la economía, además el Gobierno fijo su presupuesto general con un precio referencial del barril de crudo de 35 dólares con lo que estima recibir \$ 673,5 millones por venta del hidrocarburo (ingresos no permanentes)

Sobre la apreciación del dólar, la falta de una moneda propia ha impedido al Ecuador tomar medidas como las adoptadas por sus países vecinos que buscaron recuperar competitividad mediante la devaluación de sus monedas nacionales. Colombia, por ejemplo, devaluó su moneda hasta en un 60%, lo que golpeó con fuerza el comercio en la frontera común, particularmente a la provincia del Carchi. A diferencia de Colombia o Perú, que pueden devaluar sus monedas, Ecuador depende del ingreso de dólares para mantener su estabilidad monetaria y, para impedir una fuga de divisas, es por eso que, como una medida paliativa, en marzo, el Ejecutivo fijó aranceles para el 32% del total de importaciones: 2.964 partidas arancelarias entre las que se encuentran textiles, artículos electrónicos, juguetes, cárnicos, alimentos procesados, materiales de construcción, maquinaria, adornos navideños, y otra serie de ítems agrupados en bienes de consumo, bienes de capital y materia prima.

Los incrementos del 100 % en el precio de las cocinas de gas, esto debido a que se está ejecutando en Ecuador, un plan de renovación de cocinas a gas por las nuevas cocinas a inducción esto con el afán de que la matriz energética se dinamice, y el estado así evitar cubrir el subsidio del mismo.

El costo de la publicidad al ya no ser deducible de los gastos (en alimentos y bebidas); la reducción de importaciones de vehículos y las salvaguardias que se aplican a productos provenientes de Colombia (21 %) y Perú (7 %) son los principales problemas con los que los empresarios deben lidiar en este nuevo año

La norma baja del 100 % al 4 % el máximo de los costos incurridos en publicidad de bienes y servicios que pueden ser deducibles; y en el caso de los alimentos hiperprocesados (modificados con sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos) no habrá deducción

La empresa pública EP Petroecuador cambió la fórmula de cálculo del precio de exportación de crudo ecuatoriano que antes usaba al marcador WTI (West Texas Intermediate) para también incluir al ACSI (Argus Sour Crude Index).

Los crudos que se cotizan con el ACSI son extrapesados y de alto contenido de azufre, sostuvo. Explicó que durante muchos años el diferencial negativo con respecto al WTI ha sido entre 6 y 8 dólares, pero que ahora estamos en un castigo de \$ 14,4 en noviembre, el marcador ACSI se lo utiliza más para transacciones en crudo físico y no de mercados futuros

Así el crudo Oriente se cotizó en 42,9 dólares y el Napo a un precio en 37,9 dólares. El WTI cerró con un precio de 46,07 dólares.

La ley de remisión y condonación de intereses, multas y recargos aplicada en el año 2015 por el Servicio de Rentas Internas (SRI) de Ecuador permitió recaudar más de 734 millones de dólares., siendo un proceso exitoso porque ha beneficiado a 980.000 ciudadanos

De acuerdo con la normativa de remisión, quienes pagaron el total de su impuesto adeudado hasta el 29 de julio de 2015, se beneficiarán con la condonación del 100% de intereses, multas y recargos. Mientras que, quienes cancelaron su deuda entre el 30 de julio y el 10 de septiembre de 2015, se acogerán a la condonación del 50%.

El Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) redujo su presupuesto para compra de medicamentos de este y el próximo año a la mitad. Inicialmente, los miembros del Consejo Directivo autorizaron una inversión de USD 479 millones, para abastecer a sus unidades médicas, incluidas las del Seguro Campesino. Pero, el 31 de octubre del 2014 se resolvió bajar este rubro a un poco menos de la mitad: USD 234,5 millones.

Además, retomó la adquisición de fármacos a través de subasta inversa electrónica. Por medio de este mecanismo, la entidad ya había realizado compras desde 2009, por montos superiores. Solo las adquisiciones, con la que se abasteció el 2012 y 2013, fueron cercanas a USD 480 millones.

El Banco Central del Ecuador (BCE) arranco oficialmente el sistema de dinero electrónico, con lo que la ciudadanía podrá utilizar su celular, de cualquier operadora y tecnología, para realizar transacciones.

La operatividad del sistema incluirá la carga y descarga de dinero, la posibilidad de realizar compras en diversos establecimientos, la opción de hacer consultas de saldos y movimientos, además de enviar dinero a través del celular.

Una tercera fase se presentará a mediados de año, para utilizar el dinero electrónico para el pago de servicios, tributos, entre otras obligaciones. Otro plan es que las carreras de taxis se paguen con dinero electrónico, para lo que el BCE firmó a inicios de febrero un convenio con la Federación Nacional de Operadores de Transporte en Taxis del Ecuador (Fedotaxis), para entregar un kit informativo a las unidades, además de realizar capacitaciones.

Las salvaguardias afectaron al sector farmacéutico en los primeros 4 meses del año, dado que luego de revisar el caso el ejecutivo vio, que esta normativa estaba dejando desabastecido a la demanda en el país, y se estaban dando casos de personas sin tratamiento médico.

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 creó el sistema de compras públicas.

Entre las principales preferencias tenemos las siguientes:

- Por ser industria Nacional se le otorga 15 puntos más 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>
2015	3,38%
2014	3,67%
2013	2,70%
2012	4,20%

SITUACIONES INTERNAS DEL PAIS QUE AFECTAN EN EL 2015 A LA COMPAÑIA

Para el año 2015, el Ecuador debido a su debacle económica, el país se vio obligado a sobreendeudarse con China, esto lo hizo el estado con la finalidad, de salvaguardar los salarios y sueldos de los colaboradores del sector público como rubro permanente.

Ilíquidez el cual el mercado ecuatoriano está expuesto debido a la salida de divisas, por partes de extranjeros que vienen a trabajar a el país, por su economía dolarizada.



La falta de inversión por parte de los empresarios, debido a la carga impositiva que se maneja en el Ecuador, el factor de riesgo país, y demasiada burocracia en trámites para la implementación de sectores de negocio.

La tasa de impuesto a la Renta, de acuerdo al código de producción es la siguiente:

Año 2015	22%
----------	-----

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

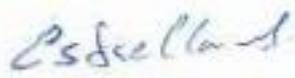
El resumen de estos Estados Financieros es el siguiente:

MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

<i>(US Dólares)</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	46.201,88	199.125,88
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.042.845,45	609.704,47
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	359.227,50
Inventarios, productos farmacéuticos	1.224.730,23	425.410,45
Activos por impuestos corrientes	37.968,06	28.196,33
Total activos corrientes	<u>2.351.745,62</u>	<u>1.621.664,63</u>
Activos no corrientes:		
Equipos, neto	69.160,00	-
Cuentas por cobrar a parte relacionada	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-
Total activos no corrientes	<u>69.160,00</u>	<u>-</u>
Total activos	<u>2.420.905,62</u>	<u>1.621.664,63</u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.204.592,11	438.505,73
Pasivos por impuestos corrientes	207.858,60	92.000,60
Otros pasivos	-	-
Total pasivos corrientes	<u>1.412.450,71</u>	<u>530.506,33</u>
Pasivos no corrientes:		
Cuentas por pagar a parte relacionada	-	530.178,25
Obligación por beneficios definidos	574,00	503,14
Total pasivos no corrientes	<u>574,00</u>	<u>530.681,39</u>
Total pasivos	<u>1.413.024,71</u>	<u>1.061.187,72</u>
Patrimonio:		
Capital		
Capital asignado	400,00	400,00
Capital no pagado	-	(200,00)
Superávit acumulado:		
Otros Resultado por Revaluación	223,08	-
Ajusto de primera adopción de NIIF	(38.198,72)	(38.198,72)
Utilidad acumulada	598.475,63	312.892,03
Utilidad del Ejercicio	446.980,92	285.583,60
Total patrimonio	<u>1.007.880,91</u>	<u>560.476,91</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>2.420.905,62</u>	<u>1.621.664,63</u>



Diego Rodrigo 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 2015 y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>(US Dólares)</i>		
Ventas netas	3.759.907,64	2.873.925,34
Costo de ventas	<u>(2.352.856,77)</u>	<u>(1.723.911,80)</u>
Utilidad bruta	1.407.050,87	1.150.013,54
Gastos de ventas	(553.769,21)	(610.575,05)
Gastos de administración	(31.587,73)	(20.423,58)
Costos financieros	<u>(75.272,30)</u>	<u>(87.128,26)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	746.421,63	431.886,65
Provisión para participación de trabajadores	(111.929,78)	(64.783,00)
Impuesto a la renta	<u>(187.287,85)</u>	<u>(81.520,05)</u>
Utilidad neta del año	447.204,00	285.583,60
<i>Otros Resultados Integrales</i>		
Provisión Beneficios Patronales	(223,08)	
<i>Impuesto diferido</i>		
Total resultado integral del año	<u>446.980,92</u>	<u>285.583,60</u>


Diego Rodrigo Montenegro Arango
Gerente General

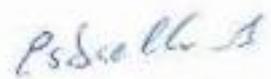

Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General

MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ajustes NIIF	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
Capital Cobrado	200,00					200,00
Otros Resultada por Revaluación				223,08		223,08
Utilidad neta del año, 2015	-	-	-	-	446.980,92	446.980,92
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2015</i>	400,00	-	-	(37.975,64)	1.045.456,55	1.007.880,91



Diego Rodrigo Montenegro Arango
Gerente General



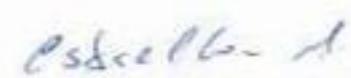
Sergio Alberto Estrella Mendoza
Contador General

MEDIGENER DE ECUADOR CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
 Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y 2014

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
<i>(US Dólares)</i>		
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2.476.161,26	3.430.819,44
Pagado a proveedores y empleados	<u>(2.388.688,64)</u>	<u>(3.149.788,83)</u>
Efectivo generado por las operaciones	87.472,62	281.030,61
Otros Cobros (Pagos)	25.622,96	(56.202,09)
Impuesto a la renta pagado	(187.287,85)	(81.520,05)
Otros Ingresos (Egresos) netos	<u>(9.571,73)</u>	<u>(3.748,98)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>(83.764,00)</u>	<u>139.559,49</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de propiedad planta y equipo	(69.160,00)	-
Venta de propiedad planta y equipo	-	-
Aumento en otros activos a largo plazo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	<u>(69.160,00)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:		
Otras entradas y salidas de efectivo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y banco	(152.924,00)	139.559,49
Efectivo en caja y banco al principio del año	<u>199.125,88</u>	<u>59.566,39</u>
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 4)	<u>46.201,88</u>	<u>199.125,88</u>



Diego Rodrigo 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 2015 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 2015 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 2015		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	USD \$	746.198,55
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES		111.929,78
(-)IMPUESTO A LA RENTA		187.287,85
GANANCIA NETA DEL PERIDO 2014	USD \$	446.980,92

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 2015 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 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 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