



# MEDIGENER DE ECUADOR CÍA. LTDA.

## INFORME DEL GERENTE GENERAL

### SEÑORES SOCIOS:

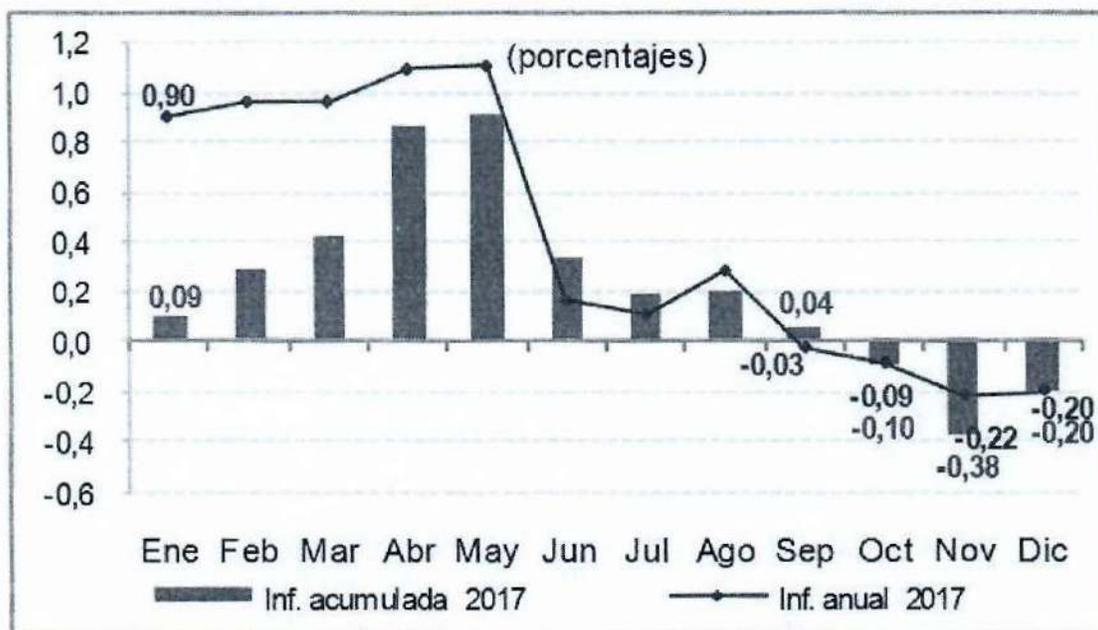
En cumplimiento con los estatutos de la empresa y de conformidad con las normas legales vigentes, presento a la Junta General de Socios, este informe, en donde se consignan las actividades más relevantes ejecutadas durante el 2017.

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"

Si 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

Simultáneamente, las autoridades obtienen \$3 Millardos en nuevos fondos, de una emisión de bonos y un swap de oro.

El dinero electrónico también sufrió una transformación en este gobierno tan solo será destinado como medio de pago. La Superintendencia de la Economía, Popular y Solidaria busca la depuración de entidades financieras de la economía popular y solidaria facilitando fusiones y adquisiciones. En paralelo está funcionando la red de seguridad financiera a través del fondo de liquidez y el seguro de depósitos.

El septiembre del 2017, la norma Euro 3, entro en vigencia para nuestros vehículos motorizados de ensamblaje nacional, pero en el mercado interno no hay combustible de la calidad requerida. La onerosa y prolongada repotenciación de la refinería de Esmeraldas fracaso en la mejora de la calidad de los combustibles nacionales.

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>
2017	-0,09%
2016	1,12%
2015	3,38%
2014	3,67%

#### **SITUACIONES INTERNAS DEL PAIS QUE AFECTAN EN EL 2017 A LA COMPAÑIA**

Para el año 2017, el Ecuador debido a su debacle económica, el país se vio obligado a sobreendeudarse con China, a través de bonos soberanos esto lo hizo el estado con la finalidad, de salvaguardar los salarios y sueldos de los colaboradores del sector público como rubro permanente.

Liquidez 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. A su vez el país vivió un cambio de mando presidencial, que se mantiene con las mismas tendencias políticas y especialmente económicas.

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, se reduce de la siguiente manera:

Año 2017	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 2017 y 2016

(US Dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos (Anexo #3)	97.770,88	67.556,76
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Anexo #4)	918.585,20	1.303.374,42
Otras Cuentas por cobrar relacionadas (Anexo #9)	206.771,80	-
Inventarios, productos farmacéuticos (Anexo #5)	629.152,97	586.119,22
Seguro pagado anticipados	1.991,30	4.436,99
Activos por impuestos corrientes (Anexo #8)	37.446,19	38.337,79
<b>Total activos corrientes</b>	<u>1.891.718,34</u>	<u>1.999.825,18</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Equipos, neto (Anexo #9)	40.040,00	54.600,00
Cuentas por cobrar a parte relacionada	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<u>40.040,00</u>	<u>54.600,00</u>
<b>Total activos</b>	<u>1.931.758,34</u>	<u>2.054.425,18</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Anexo #6)	2.160.373,17	1.277.807,64
Cuentas por pagar a parte relacionada (Anexo #9)	492,49	588.628,13
Beneficios sociales por pagar (Anexo #7)	1.171,76	1.506,03
Pasivos por impuestos corrientes (Anexo #8)	116.538,90	164.750,98
Otros pasivos	14.770,62	37.861,28
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>2.293.346,94</u>	<u>2.070.554,06</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Obligación por beneficios definidos	1.065,44	938,62
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<u>1.065,44</u>	<u>938,62</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>2.294.412,38</u>	<u>2.071.492,68</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital		
Capital asignado	400,00	400,00
Capital no pagado	-	-
Superávit acumulado:		
Utilidad acumulada	38.198,72	38.198,72
Pérdida Acumulada	(17.660,56)	-
Ajuste de primera adopción de NIIF	(38.198,72)	(38.198,72)
Utilidad y/o Pérdida del Ejercicio	(345.628,14)	(17.660,56)
Otros Resultado por Revaluacion	234,66	193,06
<b>Total patrimonio</b>	<u>(362.654,04)</u>	<u>(17.067,50)</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<u>1.931.758,34</u>	<u>2.054.425,18</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 2017 y 2016

<i>(US Dólares)</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	3.732.225,75	3.786.656,56
Costo de ventas	<u>(2.681.545,61)</u>	<u>(2.317.138,07)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>1.050.680,14</b>	<b>1.469.518,49</b>
Gastos de ventas (Anexo #13)	(1.170.183,50)	(1.122.221,10)
Gastos de administración (Anexo #14)	(33.558,52)	(111.384,97)
Otros ingresos y/o gastos	<u>(76.363,63)</u>	<u>(71.868,48)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	<b>(229.425,51)</b>	<b>164.043,94</b>
Provisión para participación de trabajadores	-	(24.602,09)
Impuesto a la renta	<u>(116.202,63)</u>	<u>(157.072,39)</u>
<b>Utilidad y/o Perdida neta del año</b>	<b><u>(345.628,14)</u></b>	<b><u>(17.630,54)</u></b>
 <b>Total resultado integral del año</b>	 <b><u><u>(345.628,14)</u></u></b>	 <b><u><u>(17.630,54)</u></u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
 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 2017 y 2016

(US Dólares)

	Capital Pagado	Ajustes NIF Primera Vez	Ajustes NIF Actuariales	Utilidades Acumuladas	Utilidades del Ejercicio	Perdida del Acumulada	Perdida del Ejercicio	Total
<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 Resultado por Revaluacion			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	(38.198,72)	223,08	598.475,63	446.980,92			1.007.880,91
Traspaso de resultados del ejercicio anterior								
Pago Dividendos								
Otros Resultado por Revaluacion			(30,02)	(1.007.257,83)				(1.007.257,83)
Perdida del Ejercicio							(17.660,56)	(30,02)
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2016</i>	400,00	(38.198,72)	193,06	38.198,72			(17.660,56)	(17.660,56)
Traspaso de resultados del ejercicio anterior								
Otros Resultado por Revaluacion							(17.660,56)	(17.067,50)
Perdida del Ejercicio			41,60				17.660,56	41,60
<i>Saldos al 31 de Diciembre del 2017</i>	400,00	(38.198,72)	234,66	38.198,72			(345.628,14)	(345.628,14)
Traspaso de resultados del ejercicio anterior								
Otros Resultado por Revaluacion							(345.628,14)	(345.628,14)
Perdida del Ejercicio								

  
 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 2017 y 2016

**Años Terminados el 31 de  
 Diciembre**

**2017**                      **2016**

*(US Dólares)*

**Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:**

Recibido de clientes	4.116.964,97	4.217.839,00
Pagado a proveedores y empleados	(3.839.739,22)	(2.837.592,76)
Efectivo generado por las operaciones	<u>277.225,75</u>	<u>1.380.246,24</u>
Otros Cobros (Pagos)	(81.892,94)	(191.022,14)
Pagos Primas Seguro	(3.901,34)	(3.169,27)
Impuesto a la renta pagado	(163.523,11)	(157.072,38)
Otros Ingresos (Egresos) netos	<u>2.305,76</u>	<u>(369,74)</u>
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>30.214,12</u></b>	<b><u>1.028.612,71</u></b>

**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	-	-
<b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

**Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:**

Dividendos Pagados	-	(1.007.257,83)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	-
<b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(1.007.257,83)</u></b>

**Aumento (disminución)neto en efectivo en caja y banco**

Aumento (disminución)neto en efectivo en caja y banco	<b>30.214,12</b>	<b>21.354,88</b>
Efectivo en caja y banco al principio del año	<u>67.556,76</u>	<u>46.201,88</u>
<b>Efectivo en caja y banco al final del año(Nota 4)</b>	<b><u>97.770,88</u></b>	<b><u>67.556,76</u></b>

  
 \_\_\_\_\_  
 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 2017 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 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 PERDIDAS.**

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

<b>DISTRIBUCION DE LA PERDIDA EN EL PERIODO 2017</b>		
PERDIDA DEL EJERCICIO	USD \$	229.425,51
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES		0,00
(-)IMPUESTO A LA RENTA		116.202,63
PERDIDA NETA DEL PERIDO 2017	USD \$	345.628,14

### **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 MEDIGENER DEL ECUADOR COMPAÑIA LIMITADA ofrece, realizar publicidad en radio y televisión, inversión que ayudará 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,



**Diego Rodrigo Montenegro Arango**  
**GERENTE GENERAL**