

## INFORME DE INVERSIONES CRECEPYMES, C.A. A LOS ACCIONISTAS – GESTIÓN 2017

A continuación, se presentan los puntos a tratar con el fin de conocer la gestión para el período 2017, a saber:

1. Comité de negocios
2. Situación financiera
3. Informe de gestión del año 2017 de Farmacia y Perfumería San Luis Gonzaga (en lo adelante “Auximed”)

---

### 1. **Comité de negocios:**

Las regulaciones de precios, la inflación y el estricto control de cambio y de precios en el país, sin duda alguna, han afectado el crecimiento de nuestra compañía como a todas las empresas del país en los últimos años. Sin embargo, se observó que, pese a las disyuntivas actuales, nuestra situación se refleja de manera positiva. Actualmente, el entorno de muchas empresas se observa con dificultades para recuperar sus inversiones e inclusive, reponer sus inventarios. Se espera pues, que los cambios en la política económica que señala el Ejecutivo Nacional permita superar determinadas irregularidades que hacen inviable la inversión en diversos sectores de la nación.

No obstante, el Comité de Negocios celebró durante este período diversas reuniones con el fin de invertir en los siguientes proyectos:

Proyecto	Descripción	Acciones a definir		Emisión
Clinifar Laboratorio Clínico y Farmacológico, C.A.	Laboratorio clínico desarrollado a través de la Fundación UCV, cuenta con equipo médico para la realización de análisis de muestras biológicas.	1. Analizar estatus de la empresa 2. Explorar mecanismos de financiamiento 3. Explorar mecanismos para asociación de trabajo entre AUXIMED y Clinifar		Por definir
Facfar Representaciones C.A.	Laboratorio Farmacéutico desarrollado a través de la Fundación UCV, cuenta con equipo médico para la elaboración de fórmulas medicinales y farmacéuticas.	1. Analizar estatus de la empresa 2. Explorar mecanismos de financiamiento. 3. Explorar mecanismos para asociación estratégica de venta y distribución entre AUXIMED y Facfar.		Por Definir

## 2. Situación financiera:

Los estados financieros de Inversiones Crecepymes, C.A. al 31 de diciembre de 2017, fueron preparados de conformidad con las Normas Establecidas por la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL), en su circular No. 774 emitida en julio de 2016, las cuales difieren de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Venezuela (VEN-NIF) en cuanto a la metodología para la determinación de los efectos de la Inflación en los estados financieros.

Esta metodología indicó que los estados financieros deben ajustarse con base al último índice de inflación publicado por el Banco Central de Venezuela. Debido a que el último índice de inflación (INPC) publicado corresponde a diciembre de 2015, los estados financieros adjuntos incluyeron los efectos de inflación a esa fecha, y no se han generado durante los años posteriores ganancias o pérdidas por este concepto que deban ser reflejadas en los estados financieros.

Asimismo, es menester señalar que, debido a la inestabilidad en los bonos de PDVSA, agravada en este último año, la pérdida del valor de mercado de las inversiones en moneda extranjera ha sido en 35 puntos porcentuales con respecto al año 2016 (72% con respecto a su valor nominal), dichas pérdidas se han visto compensadas al 31 de diciembre de 2017 con ganancias cambiarias a consecuencia de la devaluación de 395% del Bolívar (Bs) frente al Dólar americano (US\$).

Todos los activos en moneda extranjera se encontraron valorizados a la tasa DICOM de Bs. 3.345,00/US\$1 de acuerdo al Convenio Cambiario No. 38. Hoy en marzo 22de 2018, la tasa de cambio Dicom está por encima de bs 40.000.

Se presentaron los estados financieros de Inversiones Crecepymes, C.A. tanto en Bolívares Constantes como Nominales al 31 de diciembre de 2017, y el detalle de cada una de las partidas mostradas en dichos estados financieros, a saber:



## ESTADO DE SITUACION GENERAL

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en Bolívares)

	Constantes	Nominales
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	1.113.483.600	1.113.483.600
Inversiones en acciones	71.998.206	56.925.623
Propiedades y equipos, neto	27.100.000	27.100.000
Otros activos	200.256	200.256
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1.212.782.062</b>	<b>1.197.709.479</b>
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y sus equivalentes	760.871.120	760.871.120
Otras cuentas por cobrar	197.578.879	197.578.879
Gastos pagados por anticipado	21.833.503	21.833.503
<b>Total activo corriente</b>	<b>980.283.502</b>	<b>980.283.502</b>
<b>Total activo</b>	<b>2.193.065.564</b>	<b>2.177.992.981</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social actualizado (equivalente al capital social nominal de Bs. 5.413.704)	52.443.748	5.413.704
Reserva legal	5.244.375	541.370
Utilidades retenidas	1.390.121.918	1.437.220.014
<b>Total patrimonio</b>	<b>1.447.810.041</b>	<b>1.443.175.088</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Apartado para indemnizaciones laborales	9.018.866	9.018.866
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>9.018.866</b>	<b>9.018.866</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
ISLR diferido	478.212.876	478.212.876
Cuentas por pagar y otras	13.380.880	2.943.250
Gastos acumulados por pagar	84.087.914	84.087.914
ISLR por pagar	160.554.987	160.554.987
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>736.236.657</b>	<b>725.799.027</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>745.255.523</b>	<b>734.817.893</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>2.193.065.564</b>	<b>2.177.992.981</b>



## **ESTADO DE RESULTADOS**

**Año finalizado el**  
**31 de diciembre de 2017**

*(Expresado en Bolívars)*

	<b>Constantes</b>	<b>Nominales</b>
Ingresos por servicios	180.589.009	180.589.009
Gastos generales y de administración	(259.220.038)	(259.220.038)
<b>Ganancia operativa neta</b>	<b>(78.631.029)</b>	<b>(78.631.029)</b>
<b>Costo integral de financiamiento</b>		
Ingresos financieros	341.952.865	341.952.865
Cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	(1.255.524.066)	(1.255.524.066)
Diferenciales cambiarios no realizados	2.435.756.066	2.435.756.066
Otros (egresos) ingresos	(11.481.890)	12.643.736
<b>Total costo integral de financiamiento</b>	<b>1.510.702.975</b>	<b>1.534.828.601</b>
<b>Utilidad antes ISLR</b>	<b>1.432.071.946</b>	<b>1.456.197.572</b>
Impuesto sobre la renta - corriente	(177.387.096)	(177.387.096)
Impuesto sobre la renta - diferido	(340.629.973)	(340.629.973)
<b>Utilidad neta</b>	<b>914.054.877</b>	<b>938.180.503</b>

**DETALLE DE INVERSIONES Y ACTIVOS**  
**EN MONEDA EXTRANJERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Mes	Valor de mercado		Tasa cambio Bs/us\$	Saldo en Bs.	Ganancia (pérdida) valoración inversiones
	US\$	%			
<b>BONOS PDVSA 2022</b>					
	1.200.000	Valor nominal			
<b>dic-16</b>	<b>747.000</b>	<b>62,25%</b>	<b>675</b>	<b>504.489.438</b>	
ene-17	795.300	66,28%	690	548.647.646	33.320.359
feb-17	810.420	67,54%	700	567.226.006	10.582.731
mar-17	681.000	56,75%	710	483.338.048	(91.855.521)
abr-17	746.220	62,19%	717	535.367.256	46.791.365
may-17	724.200	60,35%	2.010	1.455.642.000	(44.260.200)
jun-17	672.000	56,00%	2.640	1.774.080.000	(137.808.000)
jul-17	541.080	45,09%	2.870	1.552.899.600	(375.740.400)
ago-17	542.400	45,20%	3.250	1.762.800.000	4.290.000
sep-17	554.500	46,21%	3.345	1.854.802.500	40.474.500
oct-17	546.000	45,50%	3.345	1.826.370.000	(28.432.500)
nov-17	342.000	28,50%	3.345	1.143.990.000	(682.380.000)
<b>dic-17</b>	<b>332.880</b>	<b>27,74%</b>	<b>3.345</b>	<b>1.113.483.600</b>	<b>(30.506.400)</b>
<b>Pérdida acumulada, neta</b>	<b>(414.120)</b>	----->>>>>			<b>(1.255.524.066)</b>
<b>Intereses por cobrar</b>	<b>56.950</b>		<b>3.345</b>	<b>147.849.000</b>	
<b>Wells Fargo Efectivo en US\$</b>	<b>222.227</b>		<b>3.345</b>	<b>755.335.487</b>	

(Bolívares)

**INVERSIONES EN ACCIONES**

FARMACIA SAN LUIS GONZAGA:	
Costo de 75.600.000 de acciones con valor nominal de Bs.1	75.600.000
Participación patrimonial hasta el 31/12/2015	(18.674.377)
<b>TOTAL INVERSIONES EN ACCIONES</b>	<b>56.925.623</b>

**MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO**

Equipos de computación	27.100.000
<b>TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>27.100.000</b>

**GASTOS PREPAGADOS**

HONORARIOS PROFESIONALES	12.402.000
POLIZAS HCM EMPLEADOS	2.667.698
CREDITO FISCAL DE IVA	3.580.942
FONDO NACIONAL DEL DEPORTE ESTIMADA Y OTROS	3.182.863
<b>TOTAL GASTOS PREPAGADOS</b>	<b>21.833.503</b>

**CUENTAS POR COBRAR**

COMERCIALES - Intereses US\$ 56.950	190.497.750
EMPLEADOS Y OTRAS	6.400.000
ACCIONISTAS Y DIRECTORES	681.129
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>197.578.879</b>



(Bolívares)

<b>GASTOS ACUMULADO POR PAGAR</b>	
BONIFICACIONES POR PAGAR	40.000.000
PROVISION VARIAS	36.897.537
IMPUESTOS MUNICIPALES POR PAGAR	3.062.133
APORTE LOCTI (FONACIT) POR PAGAR	1.770.165
IVA RETENIDO POR PAGAR	868.140
SEGUROS POR PAGAR	585.313
RETENCIONES ISLR POR PAGAR	524.680
INTERESES DE PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR	188.272
IVSS, RPE, FAOV E INCES POR PAGAR	124.673
SERVICIOS PUBLICOS POR PAGAR	67.000
<b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>	<b>84.087.912</b>

<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	
CAJA VENEZOLANA DE VALORES	100.000
GONZALEZ, VALDEZ & ASOCIADOS	2.843.250
CUENTAS EN PARTICIPACION	10.437.630
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>13.380.880</b>

<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	
<b>GASTOS Y BENEFICIOS LABORALES</b>	
SUELDOS Y SALARIOS	8.882.636
ANTIGUEDAD	8.435.989
BONIFICACIONES	47.864.677
DIETAS DIRECTORES	7.370.550
LEY DE ALIMENTACION	5.597.226
UTILIDADES	4.474.212
OBSEQUIOS NAVIDEÑOS	2.316.071
VACACIONES Y BONO VACACIONAL	3.046.667
GUARDERIA	892.607
POLIZAS HCM EMPLEADOS	533.540
IVSS, RPE Y FAOV	414.194
INTERESES DE PRESTACIONES SOCIALES	363.264
ALMUERZOS Y REFRIGERIOS	56.492
<b>TOTAL GASTOS Y BENEFICIOS LABORALES</b>	<b>90.248.124</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	
HONORARIOS PROFESIONALES	110.605.325
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES EQ OFIC	3.812.525
SUMINISTROS DE OFICINA	3.643.191
PATENTE DE INDUSTRIA Y COMERCIO	3.616.879
COMISIONES POR SERVICIOS BURSATILES	3.537.381
ARRENDAMIENTOS DE BIENES INMUEBLES	2.911.600
GASTOS REFRIGERIOS JD	2.400.386
SERVICIOS CONTRATADOS MENSAJERIA	2.256.230
FESTEJOS Y AGASAJOS	1.980.968
LOCTI - APORTE FONACIT	1.770.165
COMISIONES BANCARIAS	1.239.071
IGTF - IMPTO A LAS GRANDES TRANSACC FINANCI	1.125.354
PUBLICACIONES	998.701
ESTACIONAMIENTO Y SERVICIO DE TAXIS Y TRASLADOS	845.130
OTROS GASTOS OPERATIVOS Y PROVISIONES	28.294.888
<b>TOTAL GASTOS DE FUNCIONAMIENTO</b>	<b>169.037.793</b>
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>259.285.917</b>

	(Bolívares)
<b>HONORARIOS PROFESIONALES</b>	
OTROS	71.292.000
ASESORIA LEGAL	19.996.110
SERVICIOS CONTABLES	11.150.000
AUDITORIA	7.027.215
COMISARIO	1.140.000
<b>TOTAL HONORARIOS PROFESIONALES</b>	<b>110.605.325</b>
<b>COMISIONES POR SERVICIOS BURSATILES</b>	
CUOTA MANTENIMIENTO BVC	2.500.000
CUOTA CAJA VENEZOLANA DE VALORES	1.024.890
SUNAVAL - CONTRIBUCIONES	12.491
<b>TOTAL COMISIONES POR SERVICIOS BURSATILES</b>	<b>3.537.381</b>

3. Informe de gestión del año 2017 de Farmacia y Perfumería San Luis Gonzaga (en lo adelante "Auximed"):

En cuanto a la gestión de Auximed, a continuación se señalan los puntos discutidos con el fin de describir la situación para el año 2017:

- ✓ Se detalló el desenvolvimiento de las ventas mensuales de Auximed, para los años 2016-2017, en donde se observó un aumento desproporcionado a partir del mes de julio del año 2017, debido al incremento inflacionario en los costos de los productos. Asimismo, se evaluó el reporte de ventas del mes de diciembre del año 2017, donde se verificó la cantidad de unidades vendidas y el monto expresado en Bolívares.
- ✓ Se expuso ante los miembros de la Junta Directiva la distribución de las ventas de Auximed por cada tipo de cliente, permitiendo así analizar la proporción porcentual y detallar la utilidad y margen de ganancia de cada

grupo de cliente, los cuales se dividen en: *(i) Aseguradoras:* Compañías con las que se mantiene un acuerdo de servicio para entregar los medicamentos a beneficiarios de las pólizas; *(ii) Particulares:* Clientes que utilizan los servicios de Auximed a título particular, cancelando generalmente los servicios de contado; y *(iii) Corporativos:* Aquellas personas jurídicas que adquieren productos al mayor -medicamentos y frecuentemente insumos médicos-.

- ✓ Se expuso los resultados de las ventas por cada tipo de cliente, así como la cantidad de facturas correspondientes. Los miembros de la Junta Directiva evidenciaron que, en los últimos meses del año 2017, aunque se esté generando la misma cantidad de facturas, el valor de los montos allí establecidos, se ha incrementado excesivamente debido al aumento de los precios de los productos por la situación inflacionaria que afronta el país.
- ✓ Se evaluó el desempeño de los ejecutivos de ventas, en donde se evidenció mediante gráficas, el número de unidades facturadas vendidas y lo equivalente en Bolívares.
- ✓ Se analizó la distribución de las ventas por tipo de producto, evidenciando las cantidades vendidas, su costo y utilidad, así como los resultados de ventas mensuales hasta diciembre del año 2017, mostrando la información de unidades vendidas y los costos de las ventas, verificando mensualmente la variación presentada.
- ✓ Se evidenció el detalle y el histórico de compras por producto, donde se verificó la distribución de las compras por tipo de producto, totalizadas por tipo de proveedor. Se evidenció cómo el costo de los productos se ha incrementado progresivamente por la inflación exacerbada que afronta actualmente el país, trayendo como consecuencia que el número de productos comprados se reduzca cada vez más.

- ✓ Se evaluó la composición del inventario para el mes de diciembre del año 2017, analizando previamente la cantidad y valor de los inventarios de forma mensual desde el mes de enero del año 2016 hasta el mes de diciembre del año 2017, tanto en unidades como en valor de los productos, con el fin de realizar una comparación gráfica de los valores y cantidades vendidas en dichos años.
- ✓ Se analizó el presupuesto discutido y aprobado para el gasto de las partidas para el año 2017 vs. lo ejecutado en el año 2017, en el cual, los miembros de la Junta Directiva validaron el punto de equilibrio mensual rentable para mantener la sostenibilidad del negocio.
- ✓ Se verificó el estado de resultado de ganancias y pérdidas para el período comprendido desde el 01 de enero de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017.