

**A los socios de
ANDINA I.P. Cía. Ltda.
Informe de Gerente General a la Junta General Ordinaria de Socios**

En mi calidad de Gerente General, cuyo encargo se me hiciera en años pasados, rindo este informe en relación al ejercicio económico del año 2018 para que luego de su aprobación forme parte del expediente de la Acta de la Junta General Ordinaria de Socios.

PANORAMA MUNDIAL

El crecimiento económico mundial se mantuvo estable en 2018, en un 3,1 % gracias a que la aceleración que se produjo con los cambios en las políticas fiscales en los Estados Unidos de América contrarrestó la disminución del ritmo de crecimiento de otras economías importantes. Se prevé que la actividad económica a nivel mundial se expandirá a un ritmo sostenido del 3 % en 2019, pero cada vez hay más indicios de que el crecimiento podría haber alcanzado su punto máximo. El crecimiento de la producción industrial mundial y de los volúmenes del comercio de mercancías viene disminuyendo desde principios de 2018, especialmente en los sectores de bienes de capital y bienes intermedios en los que el intercambio comercial tiene un peso significativo. Los principales indicadores señalan un cierto debilitamiento del impulso económico en muchos países en 2019, en medio de una escalada de las disputas comerciales, riesgos de tensiones financieras y de volatilidad y un trasfondo de tensiones geopolíticas. Al mismo tiempo, varias economías desarrolladas están enfrentando limitaciones de capacidad, que pueden ser un lastre para el crecimiento a corto plazo.

En 2018 se produjo un aumento considerable de las tensiones comerciales entre las principales economías del mundo y un marcado aumento del número de controversias que se sometieron al arbitrio del mecanismo de solución de diferencias de la Organización Mundial del Comercio. Las medidas adoptadas por los Estados Unidos para aumentar los aranceles de importación han desencadenado represalias y contra represalias. El crecimiento del comercio mundial ha perdido impulso, aunque las medidas de estímulo y los subsidios directos por el momento han compensado gran parte de los efectos negativos directos en China y en los Estados Unidos.

Si las mayores economías del mundo no hacen un esfuerzo por disminuir las grandes tensiones y se mantienen en la tesitura de imponer aranceles a cada vez más productos, se verán seriamente amenazadas las perspectivas del comercio mundial. El impacto en la economía mundial podría ser significativo: ralentización de la inversión, aumento de los precios al consumo y disminución de la confianza de las empresas. Esto crearía graves perturbaciones en las cadenas de valor mundiales, en particular para los exportadores de las economías de Asia Oriental, que están profundamente insertas en las cadenas de suministro del comercio entre China y los Estados Unidos. Un crecimiento más lento en China y/o los Estados Unidos también podría reducir la demanda de productos básicos, lo que afectaría a los exportadores de esos productos de África y América Latina. Existe el riesgo de que los conflictos comerciales

vuelvan aún más frágiles las situaciones financieras de algunos países, especialmente las economías emergentes. El aumento de los precios de las importaciones, unido a condiciones financieras más estrictas y al elevado costo del servicio de la deuda, podría reducir de manera significativa los beneficios y causar problemas de endeudamiento en determinadas industrias.

Un período prolongado de crecimiento moderado del comercio también afectaría el crecimiento de la productividad a mediano plazo y, por lo tanto, las perspectivas de crecimiento a más largo plazo. El comercio sustenta el crecimiento de la productividad a través de las economías de escala, el acceso a los insumos y la adquisición de conocimientos y tecnología a partir de los contactos internacionales. El comercio de servicios también contribuye a la inclusión, la resiliencia y la diversificación. Estos canales comerciales están estrechamente entrelazados con las decisiones en materia de inversiones, los aumentos de productividad, el crecimiento económico y, en última instancia, el desarrollo sostenible.

Las cifras que se publican ocultan las fragilidades y los reveses de muchas economías en desarrollo y el ritmo desigual del progreso económico en todo el mundo. Si bien las perspectivas económicas a nivel mundial han mejorado en los dos últimos años, en varios países en desarrollo de envergadura se ha producido una disminución de los ingresos per cápita. Se prevén nuevas disminuciones o un débil crecimiento del ingreso per cápita en 2019 en África Central, Meridional y Occidental, Asia Occidental y América Latina y el Caribe, donde reside casi una cuarta parte de la población mundial que vive en la pobreza extrema.

Riesgos

“A comienzos de 2018, la economía mundial avanzaba a toda marcha, pero perdió velocidad durante el año y el viaje podría volverse aún más accidentado este año”, afirmó Kristalina Georgieva, directora general del Banco Mundial. “A medida que aumenten las dificultades económicas y financieras para los países emergentes y en desarrollo, los avances mundiales en la reducción de la pobreza extrema podrían verse amenazados. Para mantener el impulso, los países deben invertir en las personas, promover el crecimiento y construir sociedades resilientes”.

PANORAMA LATINOAMERICANO

La proyección de crecimiento económico para América Latina y el Caribe en 2019 es de 1,7%, levemente inferior a la informada por la CEPAL en octubre pasado (1,8%), mientras que la estimación para el presente año (2018) también fue reducida ligeramente a 1,2% (desde el 1,3% señalado en octubre).

El mayor riesgo para el desempeño económico de la región de cara al 2019 sigue siendo un deterioro abrupto de las condiciones financieras para las economías emergentes, agrega el reporte. Durante 2018, los mercados emergentes, incluyendo América Latina, evidenciaron una importante reducción en los flujos de financiamiento externo, a la vez que aumentaron los niveles de riesgo

soberano y se depreciaron sus monedas en relación al dólar. El texto señala que no pueden ser descartados nuevos episodios de deterioro en las condiciones financieras futuras, y que las consecuencias sobre los países dependerán de cuán expuestos se encuentren en términos de sus necesidades y perfiles de financiamiento externo.

PANORAMA DEL PAIS

La economía de Ecuador sufrió una significativa desaceleración durante el 2018 y se proyecta sólo un crecimiento del 1,0 % frente al 2,4 % registrado el año anterior, según un informe de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal). "Sin el fuerte estímulo fiscal de 2017, la actividad económica ecuatoriana se desaceleró como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera (-3,1 %) "indicó la Cepal.

También contribuyeron en estas cifras un escenario externo con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos.

Durante el primer semestre del 2018, la formación bruta de capital fijo se expandió levemente (3,2 %), a una tasa menor que la registrada en 2017 (3,3 %), al igual que las exportaciones que crecieron un 0,8 %, en comparación con un 1,1 % en 2017. Afortunadamente esto no se reflejó en el mercado laboral ni en la inflación, señaló la Cepal, el desempleo permaneció bajo, con una leve disminución, y los precios al consumidor comenzaron a salir del período deflacionario.

Por otro lado, la cuenta corriente de la balanza de pagos entre enero y junio/18 exhibió un déficit de 53 millones de dólares (frente a un saldo positivo de 317 millones de dólares en 2017). Este deterioro fue resultado del empeoramiento de los saldos de las balanzas de bienes, de rentas y de transferencias, que presentaron caídas de 462 millones de dólares, 172 millones de dólares y 173 millones de dólares, respectivamente.

Asimismo, las reservas internacionales también se vieron afectadas por los menores desembolsos provenientes del financiamiento externo. Hasta el mes de octubre/18, estas totalizaban 2.730 millones de dólares, frente a 4.806 millones de dólares el año anterior. Además, el promedio de las reservas de los últimos seis meses es un 24 % inferior al de los seis meses precedentes, consignó el informe de la Cepal.

Durante el primer semestre los sectores más dinámicos fueron la acuicultura y la producción de camarón, con un crecimiento real anual del 10,2 %; el suministro de agua y electricidad con un 7,2 %, y el alojamiento y servicios de comida, con un 6,5 %. Las contracciones afectaron a la pesca (-4,3 %), el petróleo y las minas (-3,5 %) y la refinación de petróleo (-21,9 %).

La inflación anual a diciembre del 2018 alcanzó una variación del 0,27 %, debido a que durante este año hubo deflación durante la mayoría de los meses, repercutiendo en el comercio interno.

Para el próximo año, Ecuador espera una leve reducción del crecimiento (0,9 %), básicamente debido a una renovada presión en contra del impulso fiscal, como consecuencia del fin del efecto de la remisión tributaria y un precio más bajo y volátil del petróleo.

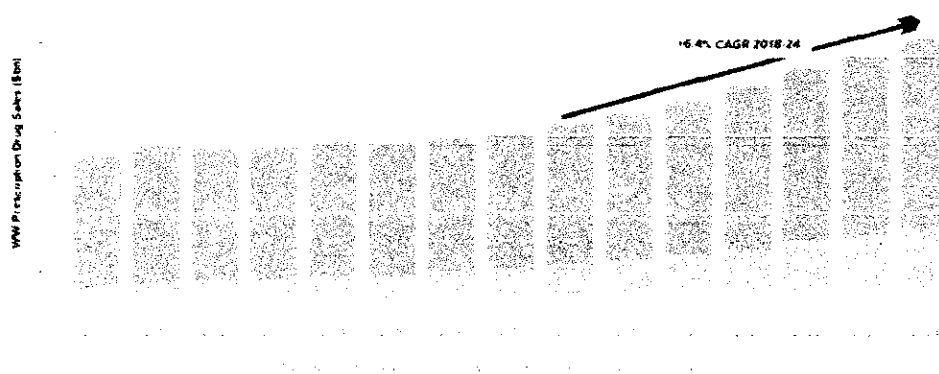
Panorama Farmacéutico Mundial

Los retos geopolíticos que se presentan a escala global son numerosos, sobre todo en el campo económico por la guerra comercial que están declarando tanto China como Estados Unidos o la separación de Reino Unido de la Unión Europea. Sin embargo, esto no va a impedir que el mercado farmacéutico crezca con holgura en los próximos años.

Según los datos que maneja la consultora Evaluate Pharma, las ventas de medicamentos van a crecer más de un 6 por ciento anual entre 2018 y 2024, hasta alcanzar los 1,037 billones de euros, un cifra que supone un 44,5 por ciento más que la prevista para el presente año (unos 717.749 millones). En este desarrollo tendrán un gran protagonismo los medicamentos huérfanos, que van a suponer el 20 por ciento del mercado farmacéutico de prescripción.

Además, habrá cambios en el liderazgo de las ventas mundiales de medicamentos. Novartis será la nueva reina del sector farmacéutico, con unos 45.876 millones de euros de ventas, seguida por Pfizer (que antes estaba en primer lugar) y Roche, en tercero.

Cierran el top 10 de laboratorios líderes de ventas Johnson & Johnson, Sanofi, GlaxoSmithKline, MSD, Abbvie, AstraZeneca y Bristol Myers-Squibb (BMS).



Evolución del mercado farmacéutico, por miles de millones de dólares. Fuente: Evaluate Pharma.

Pérdidas de patente:

Sin embargo, el horizonte no pinta de color rosa para los laboratorios innovadores. Numerosos productos de superventas, entre ellos varios biológicos, pierden la protección por patente, y eso se va a notar en el mercado.

De hecho, solo entre 2018 y 2024 habrá unas pérdidas de ventas por esta cuestión de 120.149 millones de euros. Una cifra muy elevada a la que se llegará tras la expiración de protección intelectual de los blockbusters Humira (que, a día de hoy, es el medicamento más vendido del mundo) y Stelara.

Por lo que uno de sus mayores desafíos en 2018 es evitar que productos más antiguos caigan en el baúl del olvido de prescriptores, encargados de compras corporativas y usuarios finales.

Mala administración de medicamentos:

Y aunque suene paradójico por cuenta de este problema, el remedio puede terminar siendo igual, más letal que la enfermedad; o no cumplir su función.

¿Cómo llegar hasta el usuario final y evitar que se administre de manera inadecuada su tratamiento? Aprovechando los micro momentos surgidos alrededor de una patología o necesidad de salud, ofrecer contenido en diversos formatos, que permita captar leads y educarlos sobre el uso adecuado de los productos ofrecidos por las farmacéuticas.

Medicamentos falsos:

Es tal vez el “dolor de cabeza” más grande de la industria; según un estudio de Sanofi, en regiones como América Latina, las falsificaciones de productos farmacéuticos pueden representar hasta el 30% del mercado.

Un problema que, por su escala y la multiplicidad de actores involucrados, solo puede resolverse educando a los implicados en la cadena de uso de los productos farmacéuticos.

Esto implica algo más que una publicación en el blog corporativo o comunicados a los medios de comunicación alertando sobre lotes de medicamentos falsificados. Se requiere, por el contrario, crear, ejecutar y llegar con una estrategia de contenidos relevantes a cada comprador de las farmacéuticas.

Mantener ventas de medicamentos:

Que su producto sea la opción elegida por profesionales de la salud, encargados de compras en instituciones médicas y el usuario final; para el caso de los medicamentos sin prescripción; y que los medicamentos antiguos, llamados por algunos del segmento legado; mantengan un buen ritmo de ventas, es una labor titánica para farmacéuticas de todas las latitudes y tamaños.

La tarea requiere entonces de un profundo conocimiento de todos los eslabones de la cadena de distribución, su captación, maduración con contenidos de valor automatizados y segmentados; y por último la conversión en compradores y compradores recurrentes.

Todos los desafíos anteriores exigen a las compañías del sector farmacéutico, además del saber científico, conocer y resolver las necesidades

de los principales actores implicados en el uso y venta de productos médicos; estableciendo una comunicación directa, efectiva, oportuna y constante con ellos; que les aporte nuevos conocimientos en la prescripción, adquisición y administración de medicamentos.

El reto de las farmacéuticas de 2018 será entonces, permear la cadena de consumo y distribución del sector salud, con información relevante para cada uno de sus actores sobre productos y sus beneficios directos e indirectos.

Liderazgo oncológico

Los medicamentos oncológicos serán los que más facturación generen. Esta área crecerá también un 6 por ciento anual y concentrará más de un 18 por ciento de las ventas mundiales, con unos 201.483 millones de euros. Les siguen los medicamentos contra la diabetes y los antirreumáticos por ingresos aunque muy de lejos respecto a los tratamientos contra el cáncer. De hecho, ambas áreas reducen la cuota de mercado que suponen.

Panorama Farmacéutico Latinoamérica

En 2018 habrá un crecimiento fuerte en el mercado del cuidado de la salud en Latinoamérica, particularmente en cuanto a las ventas de equipos y dispositivos médicos. Sin embargo, un sector clave de crecimiento es el mercado farmacéutico.

Los indicadores actuales sugieren que el mercado de productos farmacéuticos de Latinoamérica está expandiéndose de manera significativa. Según las proyecciones recientes, la tasa de crecimiento anual compuesto (TCAC) del mercado farmacéutico de América Latina para la primera mitad del período de pronóstico —es decir, entre 2018 y 2023— será un 9.3%. De manera parecida, el mercado de medicamentos sin receta (de venta libre) también está mostrando un crecimiento fuerte en América Latina, con una TCAC proyectada de 8.64% entre 2016 y 2022.

Crecimiento en mercados latinoamericanos clave

Los datos señalan un mercado fuerte y de buen crecimiento, particularmente en países importantes como Brasil, Argentina, México y Colombia. Pero se debe observar lo que sucede en Centroamérica y el Caribe especialmente por los precios de los productos. El mercado ecuatoriano no es nada despreciable en cuanto a unidades se refiere dado su crecimiento de 6% sostenible.

Panorama Farmacéutico de Nuestro País

Después de la automotriz la importación de medicamentos es el segundo dolor de cabeza del déficit de la balanza comercial (con \$ 1.000 millones anuales), el sector propone al Gobierno mejorar las condiciones para incrementar su participación en el mercado que, hasta el momento, llega solo al 16 %. Es un 3 % más que en el 2012, pero para nuestra industria el avance es mínimo cuando se habla de una industria que bien podría ascender a un 40 % de participación,

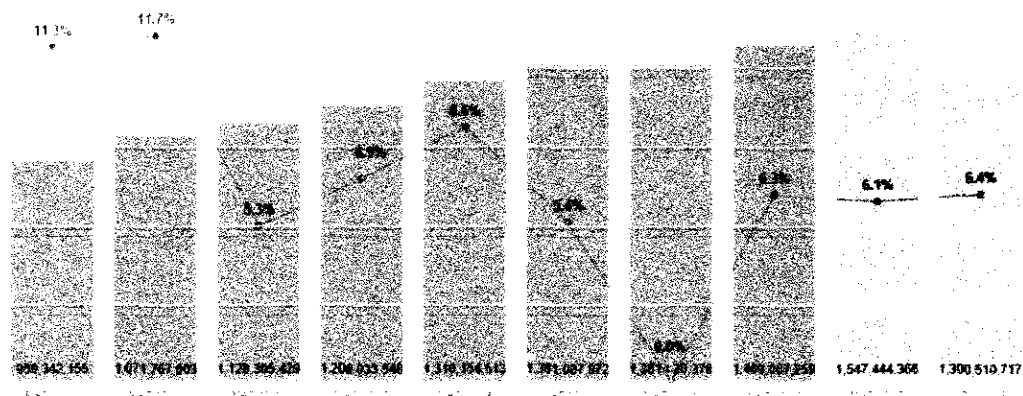
con toda la tecnología y la capacidad instalada que tiene. Con esta propuesta, la Asociación de Laboratorios Farmacéuticos del Ecuador (Alfe) firmó con el gobierno un Acuerdo de Producción Nacional.

La industria nacional se ha centrado en cómo hacer que el sector sea realmente competitivo, algo que no se logrará manteniendo las preferencias de mercado que se sigue dando a la industria extranjera, es decir al productor local se le impone una salvaguardia para fabricar el medicamento aquí en el país, pero al producto importado no se le aplica absolutamente nada, además se les premia, incluso, en los procesos administrativos que se tienen que seguir, por ejemplo los productos colombianos simplemente con un certificado del emisor del registro en su país logra homologar un registro sanitario en Ecuador. Otro ingrediente a la competitividad de los productos es el relacionado a la eliminación de ciertos tributos (como aranceles y el Impuesto a la Salida de Divisas, ISD) sobre las materias primas y equipos que la industria local requiere. Con ello la industria prevé al menos lograr sustituir un 30 % de importaciones e incrementar las exportaciones.

El 2018 el mercado creció 6% cuya razón mayor de crecimiento fue el lanzamiento de productos nuevos, mismos que son de laboratorios de investigación, consecuentemente se sigue con la sombra que afecta al sector farmacéutico nacional como es el 84% del mercado local está cubierto con medicamentos que llegan de otros países.

En el YTD Actual tenemos una tendencia creciente del Mercado, comparado con el Año Anterior.

Gráfico: Evolución del Mercado Farmacéutico



Fuente: IQVia (PME)

Nuestra Empresa

La empresa, durante el año 2018, tuvo su presencia en el mercado farmacéutico ecuatoriano y por tanto los ingresos obtenidos por ventas reflejan esa situación del negocio, seguimos con la distribución de productos farmacéuticos elaborados por Laboratorios GM de la ciudad de Guayaquil, cuya performance en los últimos años merece el reconocimiento de estar en el puesto 19 (2018) y 20 (2017) entre

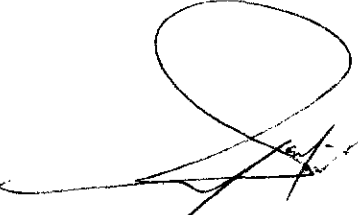
los laboratorios nacionales, según IQVia (IMS). Otras ventas aún marginales lo hacemos con laboratorios como TECNOQUIMICAS, RODDOME, ROMMERS.

Por lo expuesto, cúpleme presentar los estados financieros por el año terminado al 31.12.2018, los mismos que en sus partes relevantes indican: Activos Totales USD 91 mil, Patrimonio Neto USD 22 mil, Ventas Netas USD 294 mil, Resultado del Ejercicio antes de P.T. e I.R. USD 7 mil, a la luz de las cifras propongo a los socios seguir en el negocio con la finalidad de alcanzar los objetivos trazados.

En el año 2018 la empresa ha contratado personal en relación de dependencia; no existe ninguna deuda pendiente tanto con el IESS como con el SRI, así también con terceros y que no se hayan reconocido y registrado en las cuentas de la empresa.

Los estados financieros y demás documentación se encuentran a disposición de los señores socios en las oficinas de la empresa.

Agradezco la confianza de los socios, sin ello no hubiera sido fructífera mi gestión.



Gerente General

Guayaquil, 20 de marzo de 2019