

**INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE
ACCIONISTAS**

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE NETLAB S.A. POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2015

Señores Accionistas de Netlab S.A.

En mi calidad de Gerente General de la Compañía Netlab S.A., pongo a consideración el Informe de Labores por el ejercicio económico 2015.

1. COMPORTAMIENTO DEL ENTORNO MACROECONÓMICO DEL PAÍS

Tras culminar el 2015, según los resultados de los datos macroeconómicos la economía del Ecuador entra a un nuevo año con una significativa incertidumbre, debido a que a inicios del 2015 el BCE estimó un crecimiento 4.8% del PIB sin embargo, después de realizar ajustes al presupuesto general del estado y al implementarse varias medidas de política económica el crecimiento fue apenas de 0.3%.

Entre 2006 y 2014, el crecimiento del PIB promedió un 4,6%, debido a un fuerte impulso alimentado por los altos precios del petróleo y por importantes flujos de financiamiento externo. Este impulso involucró mayor gasto social e importantes inversiones, particularmente en los sectores de energía y transporte. Según las líneas de pobreza nacionales, la pobreza disminuyó del 37,6% al 22,5% en ese período.

El coeficiente de desigualdad se redujo de 0.54 a 0.47, puesto que el crecimiento benefició en mayor medida a los más pobres. Sin embargo, los logros de la última década están en riesgo debido a la desaceleración económica que experimenta el país como consecuencia de la reducción del precio del petróleo desde fines de 2014, el excesivo gasto público, el difícil acceso a nuevas fuentes de financiamiento y la apreciación del dólar. De hecho, la pobreza aumentó ligeramente del 22,5% en 2014 a un 23,3% en 2015 debido a un incremento de la pobreza rural que pasó del 35,3% al 39,3% en el 2015.

La política del Gobierno causó déficits gemelos (fiscal y de balanza comercial) que dejaron al país expuesto a una potencial reducción del precio del petróleo. Esto es especialmente cierto cuando el Gobierno no ha considerado una contingencia grave que ha afectado la liquidez del circulante como la reducción de los precios del petróleo. No se consideró un plan de contingencia sobre lo mencionado y un ejemplo de ello fue el no aumentar las reservas internacionales de libre disponibilidad y los depósitos del tesoro en el BCE durante los años de auge económico, el aumento de manera significativa el gasto corriente.

En efecto, el gobierno se ha visto en la necesidad de reducir significativamente la inversión pública y acortar el gasto corriente, a pesar de los esfuerzos para explorar opciones de financiamiento externo y del incremento de ingresos no petroleros. Esta reducción del gasto público ha afectado negativamente la actividad económica, a pesar de la protección otorgada por el gobierno a inversiones estratégicas y el gasto corriente más sensible. Además, la rápida desaceleración macroeconómica ha afectado las expectativas de los hogares y de las empresas - reflejadas, por ejemplo, en los índices de confianza del consumidor y empresariales, así como en los niveles de consumo privado - provocando una compresión adicional de la demanda doméstica.

Los mercados financieros internacionales tampoco son una buena opción para financiar el gasto corriente del Gobierno. Esta y otras circunstancias han limitado la inversión extranjera y cualquier

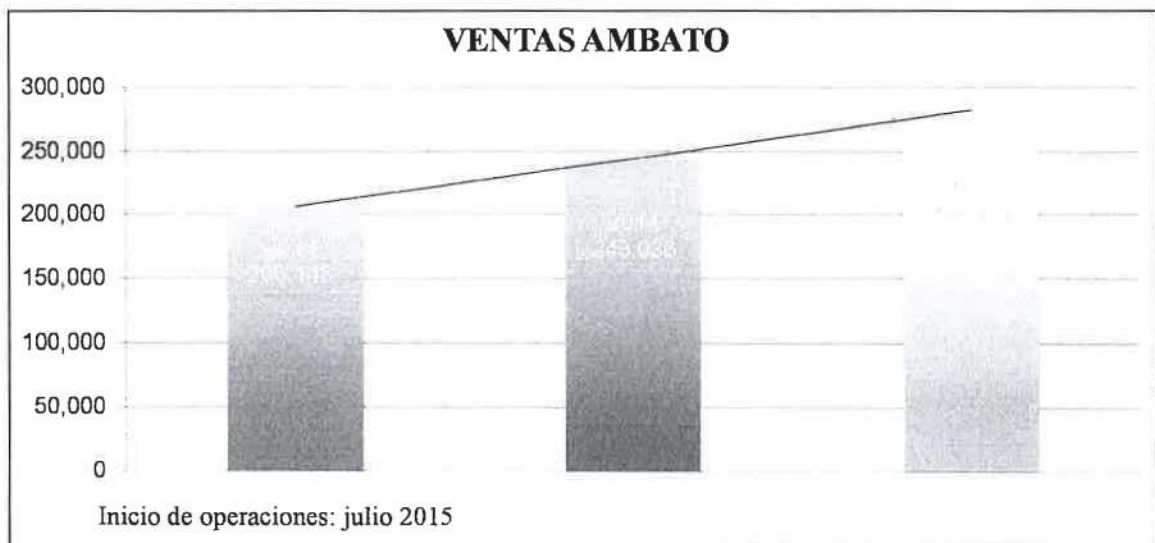
fuerza de financiamiento que se consiga en el exterior será realmente costosa. Dada la percepción que se tiene en los mercados financieros internacionales del Ecuador.

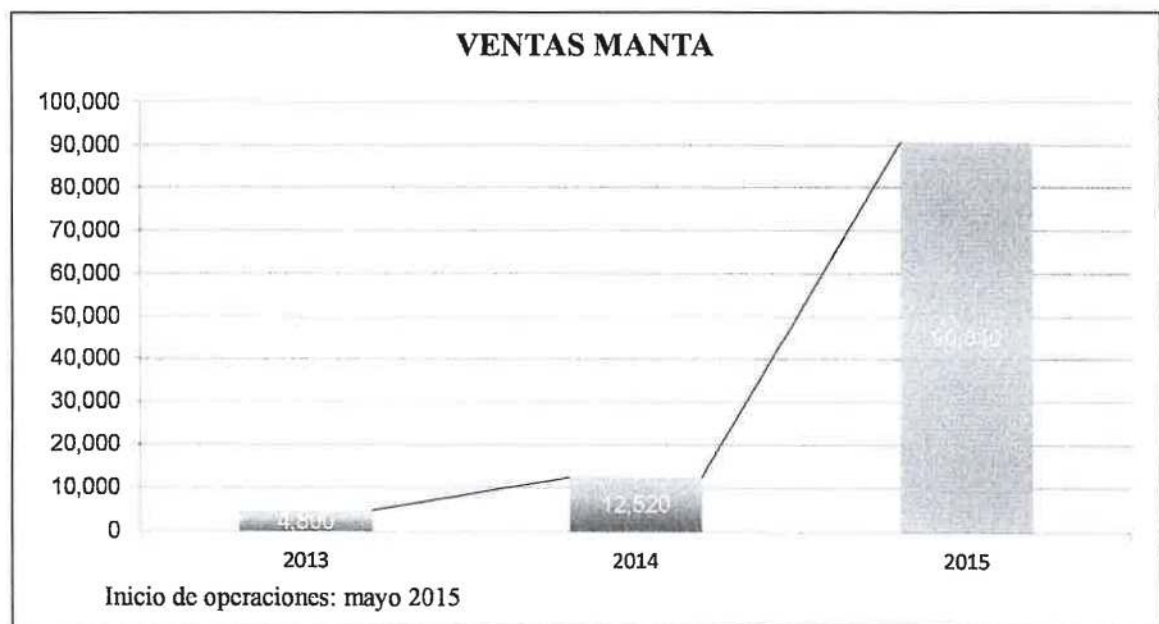
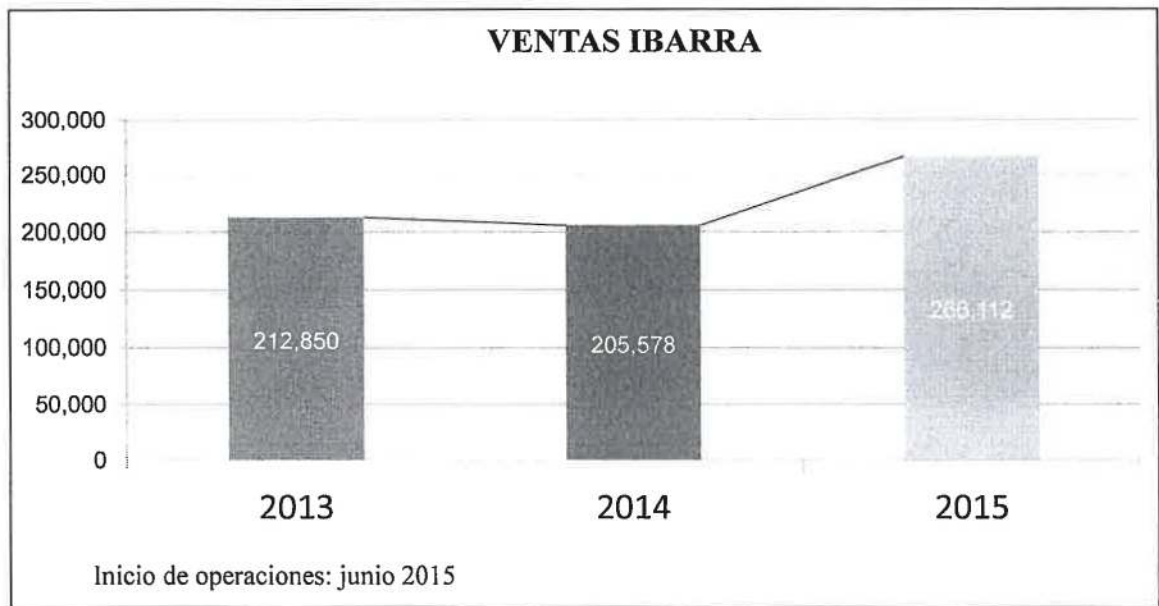
Debido a todo lo mencionado anteriormente, una contracción económica es inevitable en el futuro cercano. Habiendo dicho esto, podemos determinar que el sector de salud probablemente se desacelerará menos que la economía. Esto se debe a que este sector es menos sensible a las fluctuaciones de gasto público y los impactos de este en la demanda interna.

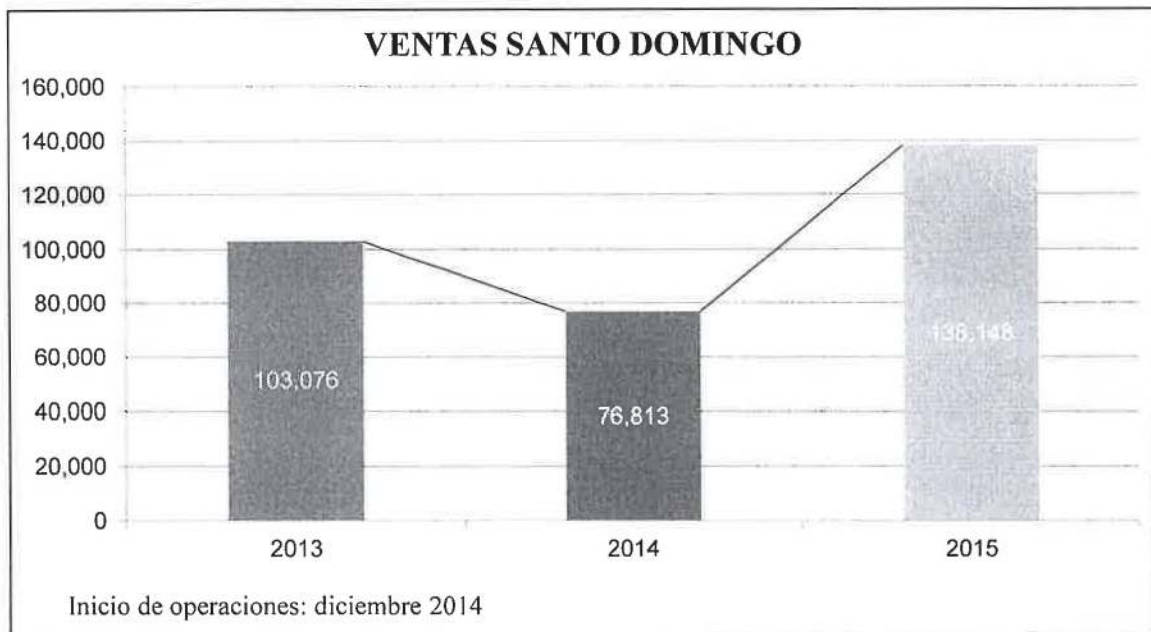
2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO

2.1 Apertura de Nuevos Centros de Atención

Para el período 2015, la Gerencia planteó impulsar la parte comercial de la Compañía en provincias como Ambato, Ibarra, Manta y Santo Domingo; ofreciendo los estándares de calidad que nos caracterizan y que nos diferencian de nuestros competidores. Los resultados de nuestros nuevos Centros de Atención son los siguientes:







2.2 Crecimiento en ventas y control del gasto

Se estableció un crecimiento en ventas del 10%, sin embargo el crecimiento fue del 11.81%, esto a pesar del impacto de la salida de clientes importantes como Metrored a mediados de año que redujo sus ventas en US\$381 mil.

Con respecto al control del gasto, se estableció mantenerlos de forma semejante al crecimiento de la Compañía, este objetivo no se cumplió puesto que a finales del año anterior se estableció un programa que requirió inversiones, gastos y compra de servicios para cubrir la gran demanda requerida como las del Programa Nacional de Tamizaje Neonatal.

3. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y DEL DIRECTORIO

De conformidad con la Junta General de Accionistas del 23 de julio del 2015, se realizó el aumento de capital por US\$1,135,000, con lo cual Netlab S.A. ha terminado el año fiscal 2015 con un capital social de US\$2,270,000. Este hecho hizo necesario reformar los estatutos de la Compañía con escritura pública del 3 de diciembre del 2015 otorgado por la Notaría Sexagésima Quinta del Distrito Metropolitano de Quito, su inscripción en el registro mercantil fue efectuada el 11 de diciembre del 2015 bajo el número de repertorio 56828, con la inscripción 6200.

4. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL ÁMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

4.1 Ámbito Legal y Laboral

A lo largo del ejercicio económico del 2015 tenemos varias normas relevantes a ser descritas. Tanto en el contexto socio económico del país como normativa que afecta relativamente a la Compañía en sus relaciones comerciales con el sector público y laboral. A modo de simplificación podemos identificar tres sectores a ser tratados en el presente informe: el tributario-fiscal y laboral.

En el ámbito tributario, se publicaron algunas normas nuevas como son por ejemplo las Normas para el Tratamiento Tributario en la Distribución de Dividendos publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 545 del 16 de julio de 2015, que modifica en cierta forma las reglas que se manejaban a la fecha respecto a la tributación y retención en dividendos dependiendo del sujeto beneficiario. En sentido, si la distribución de dividendos se realiza a favor de una persona natural residente en el Ecuador, el ingreso por concepto de dividendos está gravado para quien se distribuye y está sujeto a retención. En este caso la persona natural al percibir su dividendo deberá consolidarlo en su renta global y declarar y pagar el impuesto a la renta. En el caso de sociedades residentes o establecidas en el Ecuador, el ingreso por concepto de dividendos está exento para la sociedad a quien se le distribuye y por tanto no está sujeto a retención, aún en el caso de que el beneficiario efectivo de dicha sociedad sea residente en el Ecuador.

Otra de las novedades en el ámbito tributario es el nuevo Anexo de Dividendos a ser presentados al Servicio de Rentas Internas, publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 567 del 18 de agosto de 2015. También se presentó como una novedad el cambio del formulario 101 para la declaración del impuesto a la renta. Dicho formulario con su debida aprobación fue publicado en el Registro Oficial Suplemento 448 del 28 de febrero de 2015.

En el ámbito laboral también existen algunas novedades importantes como son: la promulgación de la Ley Orgánica de Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 483 que trae consigo una serie de reformas al Código de Trabajo como es el contrato indefinido, mensualización de décimos y otras reformas rígidas que llegan de cierta forma a dificultar la dinámica del mercado laboral. Se publicó también en el registro oficial suplemento No. 622 el acuerdo ministerial 241 que determina las Normas para el Pago de Participaciones de Utilidades a Personas Trabajadoras. En donde se define que solamente el 10% se dividirá entre personas trabajadoras y el 5% restante será entregado a los trabajadores en proporción a sus cargas familiares. Dicha reforma entra en vigencia a partir del 2016.

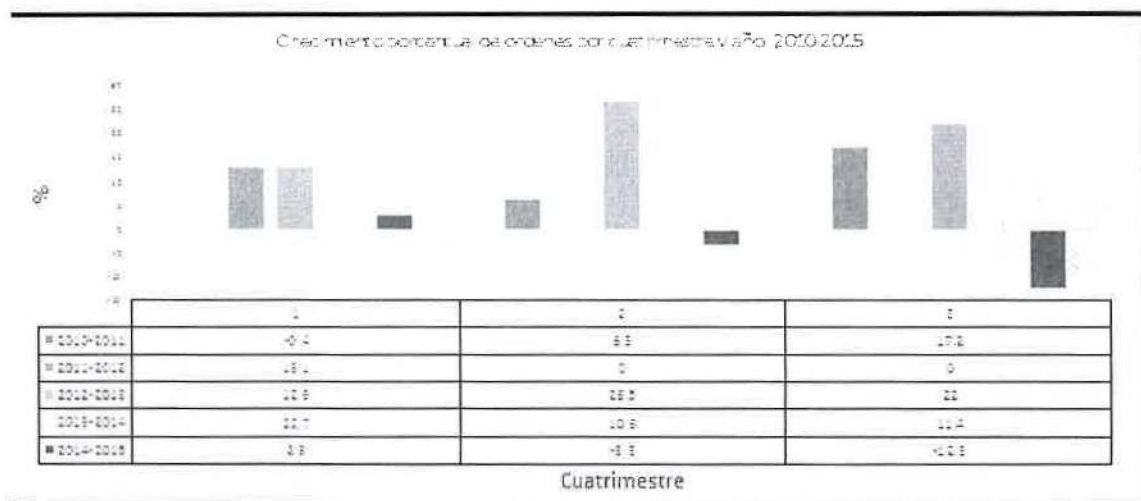
El personal al 31 diciembre del 2015 y 2014 fue de 111 y 99 colaboradores respectivamente.

4.2 Gestión de Calidad

El Sistema de Gestión de Calidad, ha mantenido su Acreditación ISO 15189, actualizándola a la nueva versión de la norma (versión 2012) y ha ampliado su alcance acreditación incluyendo analitos del Área de Coagulación (TP, TTP y Fibrinógeno) (Oficio NoSAE DE16-119). Con esto suman más de 60 parámetros acreditados, siendo el Laboratorio Acreditado Nacional con el mayor número de parámetros en su Alcance.

Pre-análisis

Se ha experimentado una tendencia al decrecimiento en el número de órdenes recibidas en el último cuatrimestre del 2015, de frente al año previo, básicamente por la salida de un cliente importante como Metrored.



Nota: El último cuatrimestre no incluye las muestras del Programa de Tamizaje Neonatal - se describe en el punto 4.3 de este Informe

Incidentes en la recepción de muestras: Fue en promedio en el año 2015 del 1.95%, similar al 1.9% encontrado en el año 2014; dentro del rango de aceptabilidad definido (2-4%), siendo los errores en datos de pacientes y errores en petición de pruebas los que ocupan más del 50% de los casos.

Consultas a Clientes: Se realizaron un total de 2022 consultas, un 22% más que las ejecutadas en igual periodo en el año 2014 (n=1650).

Desde el 17 de noviembre se incorpora software de Call Center y se crea área de Call Center a cargo de la Dra. Alejandra Nolivos. El sistema ha registrado un total de 2,176 consultas en el sistema, de las cuales 995 (45.7%) se realizaron en noviembre.

Muestras referidas: Se han referido un total de 2,209 muestras, que representan el 0.61% del total de órdenes procesadas en el período. El envío de muestras se ha incrementado en un 67% de frente a las remitidas en el año 2014 (n=1320).

Reclamos de clientes: El porcentaje promedio de reclamos recibidos fue del 0.06%, por sobre el rango establecido del 0.05% y duplicando el observado en el 2015, esto asociado a la incorporación de Call Center, en donde se ha incluido la recepción de reclamos, lo que evidentemente ha mejorado su registro. La confirmación de resultados y el error en ingreso de examen ocupan el 53% de las causas de reclamos.

Control externo

Se mantienen activos los siguientes Programas de Control Externo, los nuevos programas inician en primer cuatrimestre de 2016:

Colleague of American Pathologist, donde se ha incorporado a los 6 programas que se mantienen uno adicional (PAPKB - Cytopathology Glass Slide Education) **Randox RIQAS (Nuevo)**

- Hemoglobina Glicosilada (Mensual)
- Inmunoquímica (Mensual)
- Marcadores Cardíacos (Mensual)
- Proteínas Específicas (Quincenal)
- Química Clínica (Quincenal)
- Screening Materno (Mensual)

Control-Lab (SBPC), donde se ha incorporado Bacteriología (Tinción BAAR), Electroforesis e Inmunología de Proteínas, Sangre Oculta en heces y Eritrosedimentación (Nuevo), **Sysmex Insight - Hematología (Peer Group)**, **CDC Lipids Standardization Program NSQAPDMT (CDC)" - Screening Metabólico (Nuevo)**

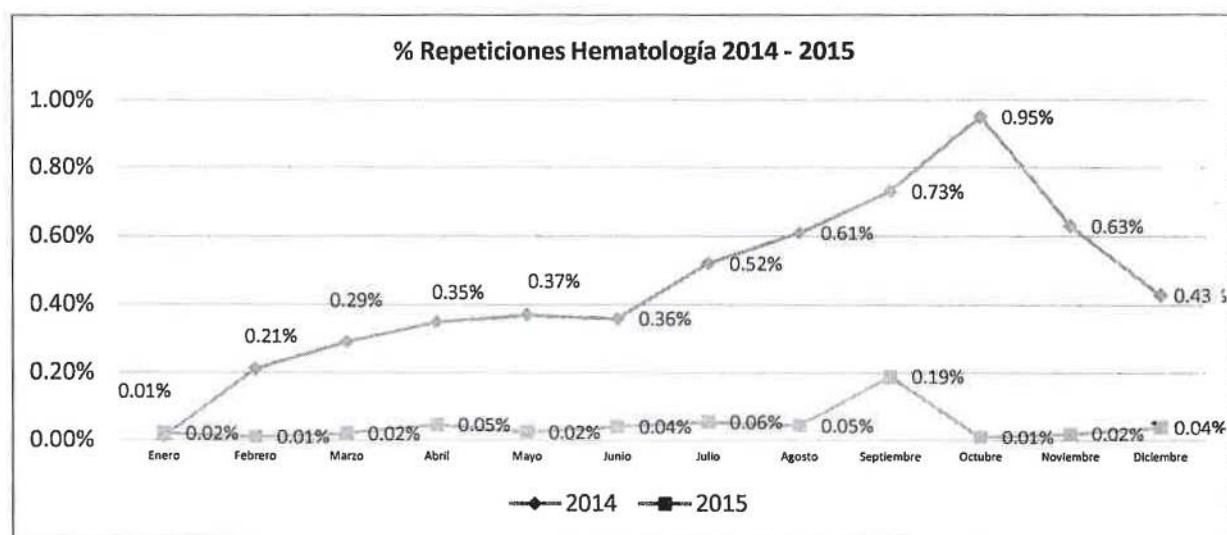
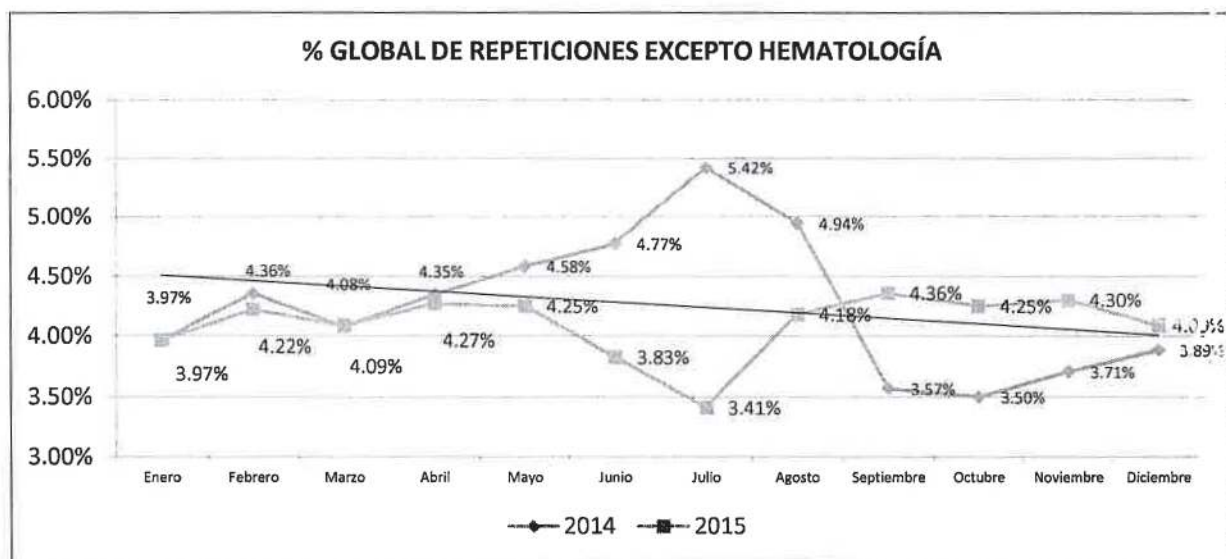
Validación de Métodos

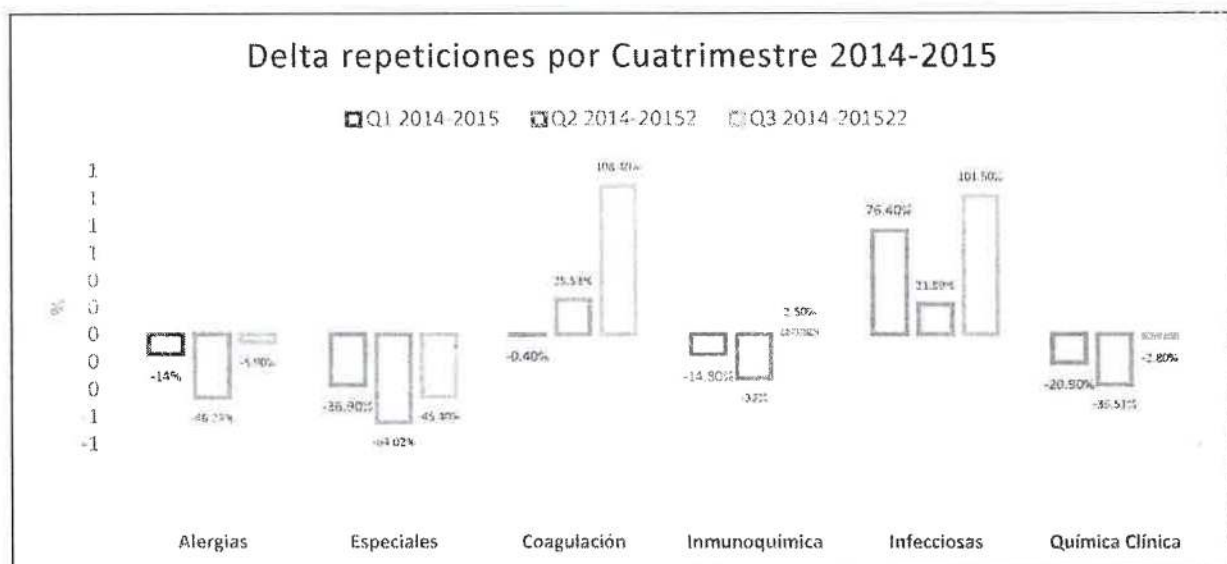
Se ha modificado el Procedimiento de Validación de Métodos el 7-9-15 incluyendo la normativa CLSI EP15-A3 publicada a finales del 2014.

Dentro de la renovación tecnológica, se instaló y se puso en marcha el analizador Cobas C501 (SN:15H5-05), Cobas C501 (SN: 15LO-15), Cobas e601 (SN: 27U7-07), Cobas e-601 (SN: 27U7-07) y Sysmex Cs2100 (SN 22929), dentro de los cuales en conjunto se validaron un total de 132 parámetros entre analitos de Química Clínica, Inmunoquímica y Coagulación.

Post-Análisis

El comportamiento de las repeticiones en general y por áreas del laboratorio se muestran en los siguientes gráficos:





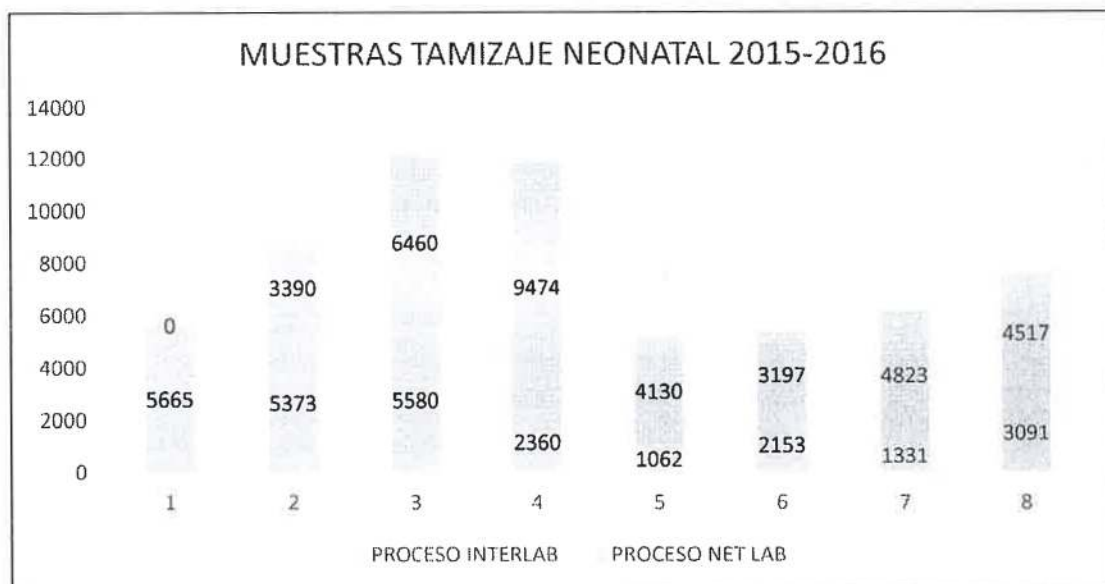
Gestión de Salud y Seguridad

A partir del mes de mayo, se mejora la base de recolección de información de generación de desechos, alineándola a los nuevos requerimientos de clasificación para entrega. El comportamiento de los Kg de desechos generados por mes, se muestra en el siguiente gráfico, con un promedio de 801.3 Kg/mes.

4.3 Proyecto de Screening Neonatal GSP

El Ministerio de Salud Pública (MSP), no da abasto con la gran demanda de muestras para el Programa de Tamizaje Metabólico Neonatal, que por política de estado se está realizando a todos recién nacidos desde el año 2012. Por este motivo a través de la compra de servicios de la red pública ha pedido apoyo al sector privado y ha lanzado al portal de compras públicas un proceso para 70,000 pruebas. Adicionalmente, es necesario considerar que el mercado potencial total de la prueba es de aproximadamente 200.000 pruebas al año.

Para cubrir el requerimiento planteado por el MSP y el potencial mercado privado Netlab ha adquirido un sistema GSP de Perking Elmer totalmente automatizado y de alta productividad, además de equipos de apoyo que servirán de respaldo.



Detalle de procesamiento de muestras del Programa Nacional de Tamizaje Neonatal

Fecha de recepción	Fecha de entrega de resultados	Código de validación	Número de muestras	Valor
20-oct-15	09-nov-15	CV1015-N067727-001	5,665	125,253.15
10-nov-15	07-dic-15	CV1115-N067727-002	8,763	193,749.93
09-dic-15	24-dic-15	CV1215-N067727-003	12,040	266,204.40

Perspectiva

Para continuar con el proyecto de tamizaje metabólico neonatal y poder dar apoyo el Ministerio de Salud Pública se está evaluando la posibilidad de crear una alianza público privada entre Netlab y la Empresa Pública YACHAY-EP. Esta alianza permitirá disminuir el riesgo del proyecto, obtener los beneficios tributarios y asegurar a largo plazo la ejecución de este y otros proyectos públicos.

5. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE

Los estados financieros de la Compañía son preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2012.

Restablecimiento de saldos - Se realizó una revisión de los estados financieros de la Compañía con la finalidad de determinar el cumplimiento tanto de Normas Internacionales de Información Financiera como de las Normas Tributarias emitidas por los organismos de control.

En base a esta revisión se determinaron los siguientes ajustes:

Pasivo por impuesto diferido - Se determinó un ajuste de US\$78,379 al 31 de diciembre del 2013, debido a la revaluación de los edificios realizada por un perito independiente a esa fecha. La regularización también fue efectuada para el período 2014, en el cual se determinó un ajuste de US\$1,262.

Activo por impuestos diferidos - Al 31 de diciembre del 2015, se reverso el activo por impuesto diferido registrado el 2014 por US\$16,560, este ajuste se efectuó con la finalidad de cumplir con los artículos 10 LORTI (Art. 9 LIFF) y 28 RLORTI (Art. 10 RLIFF) en los que se establece: “*Se reconocerá impuestos diferidos únicamente en las siguientes condiciones: Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares.*”

Los ajustes realizados a los períodos 2013 y 2014, han afectado los resultados acumulados de la Compañía como lo explica el informe de los Auditores Externos, debido a ello no afectan la utilidad contable reportada a los organismos de control, así como tampoco afectan el pago de impuesto a la renta y la participación a trabajadores.

El activo corriente de Netlab S.A. al termino del 2015 es de US\$US\$3,445,266, lo que corresponde a un incremento del 70% con relación al año 2014 que terminó con un saldo de US\$2,026,577.

De la misma manera el pasivo corriente de la Compañía al termino del año 2015 es de US\$2,168,143, correspondiente a un crecimiento del 83.87% con relación al 2014 que terminó con un saldo de US\$1,179,202.

Al 2015 y 2014 el índice de liquidez de la Compañía es de 1.59 y 1.72 respectivamente.

El capital de trabajo de Netlab S.A. al 2015 es de US\$1,277,123 (US\$847,375 para el año 2014), esto indica que la Compañía posee la disponibilidad de recursos para solventar las operaciones del negocio en los siguientes meses y la capacidad de enfrentar los pasivos corrientes.

Flujo operativo

A pesar del crecimiento en ventas obtenido en el 2015, existió una disminución el flujo operativo debido al incremento de las cuentas por cobrar, como consecuencia del vencimiento de las cuentas de HMO Systems del Ecuador S.A., con quienes se ha llegado a un acuerdo de pagos considerando un interés del 9.33% a 3 años, este acuerdo fue suscrito por la Administración de dicha Compañía el 25 de febrero del 2016.

Flujo de inversión

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía ha invertido en activos fijos un total de US\$301 mil y US\$363 mil respectivamente. Un resumen de la distribución de las inversiones en activos fijos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Año 2015</u> (en U.S. dólares)	<u>Año 2014</u>
Equipos e instrumentos de laboratorio	70,302	113,871
Equipos de computación	68,854	71,935
Muebles y enseres	22,588	54,990
Vehículos	115,620	56,169
Instalaciones	-	7,792
Software	<u>23,303</u>	<u>58,562</u>
Total	<u>300,667</u>	<u>363,319</u>

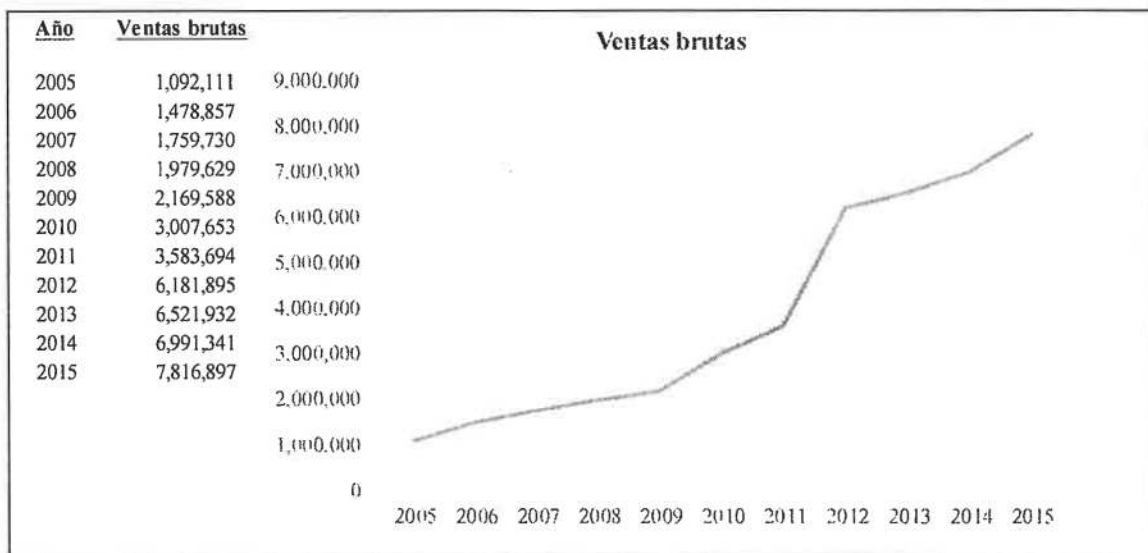
La índice de rentabilidad sobre los activos en el 2015 es de 12.29 (20.42 para el año 2014).

Flujo financiero

En este año fue necesario adquirir deuda financiera para incrementar el flujo operativo y de inversiones en conjunto con los aportes de los Accionistas. Por ello se concretó en el mes de julio un préstamo con Produbanco por US\$300 mil, con un interés efectivo del 9.96% y con vencimiento julio del 2016.

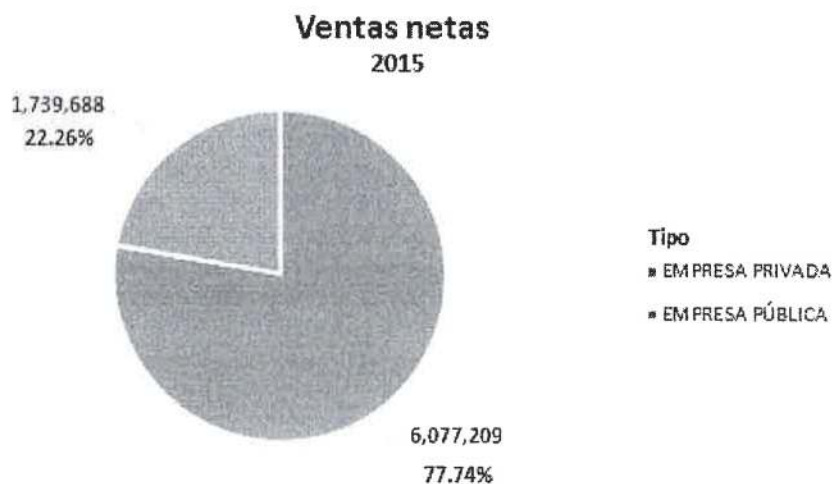
El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es de 0.43 y 0.36 respectivamente; lo que indica que el financiamiento de nuestros acreedores no tiene una participación excesiva sobre nuestros activos.

Las ventas de la Compañía para el año 2015 y 2014 fueron de US\$7,816,817 y US\$6,991,341 respectivamente. El siguiente cuadro explica el comportamiento de las ventas bruta en los últimos diez años:

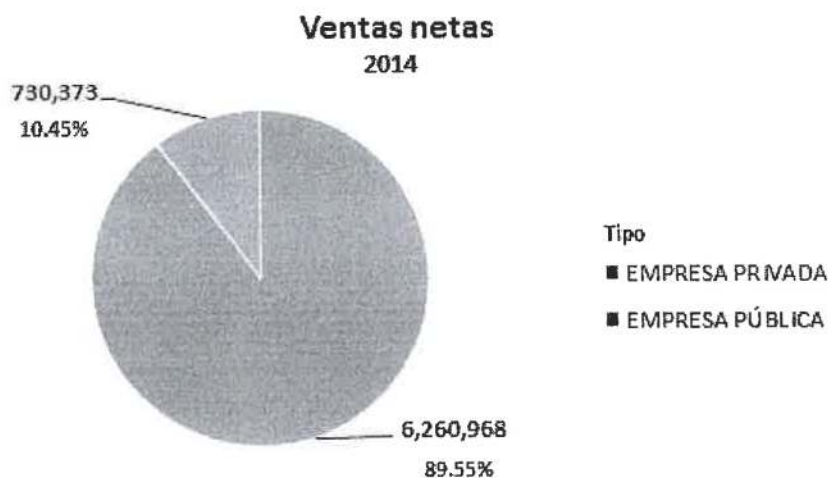


El crecimiento de las ventas se debió principalmente al proyecto del Tamizaje explicado anteriormente. Las ventas netas a la Coordinación Zonal 9 de Salud durante el período 2015 fueron de US\$788 mil. Adicionalmente, la inclusión de nuevos asociados como: Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador-EP, Laboratorios Santa Rita, Boehringer Ingelheim del Ecuador, entre otros que han aportado una venta neta aproximada de US\$1 millón.

Las ventas netas de los períodos 2015 y 2014 se encuentran compuestas de la siguiente manera:

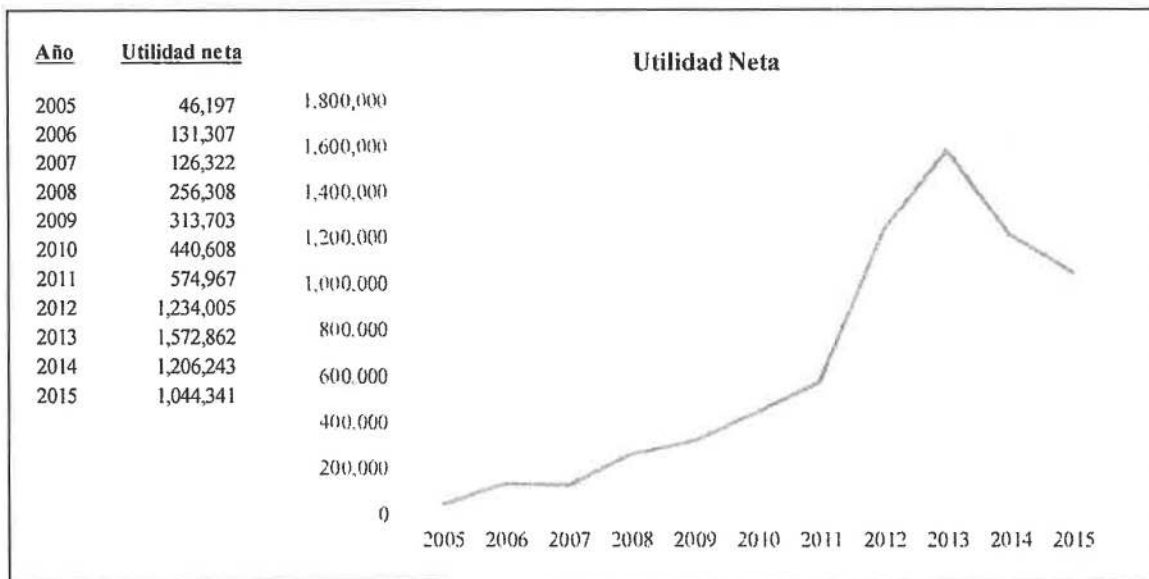


Incluye Programa Nacional de Tamizaje Neonatal



El costo de ventas al 2015 es de US\$5,862,893 (US\$4,876,007 mil para el año 2014).

La utilidad neta para el año 2015 y 2014 es de US\$1,044,341 y de US\$1,206,243 respectivamente. El comportamiento de la utilidad neta de la Compañía en los últimos diez años es como sigue:



La participación a trabajadores al 2015 es de US\$156,651 (US\$180,937 mil para el año 2014).

6. INFORMACIÓN RECTIFICATORIA Y RATIFICACIÓN AL ORGANISMO DE CONTROL

Se realizará una rectificación y ratificación de información a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros sobre la declaración del impuesto a la renta de la Compañía del período fiscal 2015, puesto que la entidad tomo en consideración los valores establecidos en la primera declaración sin tomar en consideración los valores declarados en la sustitutiva; y, que sobre los valores establecidos en la declaración sustitutiva se realizaron el Informe de Auditoría, Informe de Comisario e Informe de Gerencia presentado en primera instancia a esta Junta; por ello solicito se me autorice realizar esta aclaración al organismo de control y entregar toda la información requerida por dicho organismo. Los cambios realizados entre el primer formulario y la declaración sustitutiva son los siguientes:

Primer formulario 101:

CASILLERO	PRIMER FORMULARIO
317	320,827.22
601	2,270,000.00
499	6,320,518.98
698	3,693,984.05

Sustitutiva realizada del formulario 101:

CASILLERO	PRIMER FORMULARIO
317	0.00
601	1,949,172.78
499	5,999,691.76
698	3,373,156.83

Finalmente, sobre este punto se informa que el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio fue rectificado al organismo de control, considerando que anteriormente se informó cifras redondeadas por un error del sistema; sin embargo esto ha sido solventado.

7. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL EJERCICIO ECONÓMICO

Debido a los resultados obtenidos la Gerencia General de la Compañía propone realizar una reinversión de utilidades por US\$500,000 con el propósito de consolidar el capital social de Netlab S.A., con ello el capital suscrito será de US\$2,770,000.

La reinversión de utilidades por US\$500 mil, determinaría para el 2015 un impuesto a la renta corriente de US\$146,646 (US\$228,008 para el 2014).

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

8. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2016

- Alianzas con Laboratorios de provincias
- Alianza con Laboratorios Internacionales - Telepatología
- Estudios de mercado de competidores y servicios de laboratorio
- Preparación de proyectos para futuro de infraestructura y producción

Atentamente,



Dr. Luis Narváez G.

