

**INFORME DE LA GERENCIA GENERAL
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS RESPECTO A LA ACTIVIDAD
OPERACIONAL, ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA DE LABVITALIS S.A.
POR EL AÑO 2017**

Como Gerente General y Representante Legal de la compañía LABVITALIS S.A, pongo en consideración de la Junta General de Accionistas el informe que me corresponde, sobre el desarrollo operativo, administrativo y financiero de la compañía durante el ejercicio económico del año dos mil diecisiete

1. GENERALIDADES.-

LABVITALIS S.A. fue constituida en el mes de mayo del año 2003, con el objetivo principal de importar, comercializar y distribuir a nivel nacional, medicamentos *inyectables de uso humano*.

Al culminar un año más de operaciones comerciales la empresa durante el año 2017 ha mantenido los estándares de calidad y servicio mediante un permanente control y auditoría de sus procesos comerciales, logísticos, regulatorios y administrativos asegurando el normal desarrollo de la empresa. También ha cumplido con todos los permisos y regulaciones legales, de mercado, de la superintendencia de compañías y del SRI. La evolución del mercado ha planteado nuevas exigencias y la presencia de múltiples competidores de origen foráneo y también local quienes ofrecen los mismos productos del portafolio de Vitalis con precios significativamente inferiores y con entrega regularmente oportuna a los mismos clientes con los que comercializa nuestra empresa. Factores internos relacionados con la cadena de abastecimiento y el retiro de algunos productos de venta regular, afectaron el cumplimiento de cuotas de venta mes a mes. Estos son los dos factores más relevantes para que la empresa no pueda cumplir con los objetivos de ventas que fueron planteados en el presupuesto anual.

2.- ASPECTOS OPERACIONALES, COMERCIALES Y ADMINISTRATIVOS.-

Desabastecimiento y abastecimiento irregular:

El factor interno que más impacto negativo generó sobre la obtención de resultados fue el abastecimiento de productos de manera irregular y las entregas fuera de las fechas en los planes establecidos. Esto además de generar pérdida en ventas, ocasionó daños no cuantificables a la imagen de la compañía, multas cuantiosas y espacio suficiente para que los competidores directos con productos similares ocupen el canal de distribución. El reporte total de ventas no realizadas por carecer de la disponibilidad de producto oportunamente fue de USD \$1,059, 963.

Perdida de ventas por recogida de productos del mercado:

Durante el año 2017 por instrucción de casa matriz y obedeciendo procesos rigurosos de control de calidad propios de la corporación y de las entidades regulatorias se recogió del mercado tres productos; Metoclopramida, Norepinefrina y Atropina. El impacto en las ventas por esta causa fue USD\$ 152,377.

Impacto en ventas por devoluciones por recogida de productos del mercado:

Devoluciones ; Metoclopramida, Norepinefrina y Atropina. El impacto en las ventas dado por las notas de crédito por esta causa fue USD\$ 9,354.

Perdida de ventas por pérdida de registros sanitarios, productos descontinuados:

Durante el año 2017 por instrucción de casa matriz y obedeciendo procesos rigurosos de control de calidad propios de la corporación y de las entidades regulatorias se descontinuaron los registros sanitarios y por ende la comercialización de los siguientes productos; Complejo B, Dipirona, Ondansetron, Atropina, N-Butil Bromuro de Hioscina, Travaprost, Tobra+Dexa, Olopatadina 1%, Norepinefrina, Latanoprost + Timolol, Dorzolamida al 2%, Ciprofloxacina + Dexametasona y Tobramicina 0.3% . El impacto en las ventas presupuestadas para el 2017 por esta causa fue USD\$ 189,214.

Perdida de ventas por productos no lanzados al mercado:

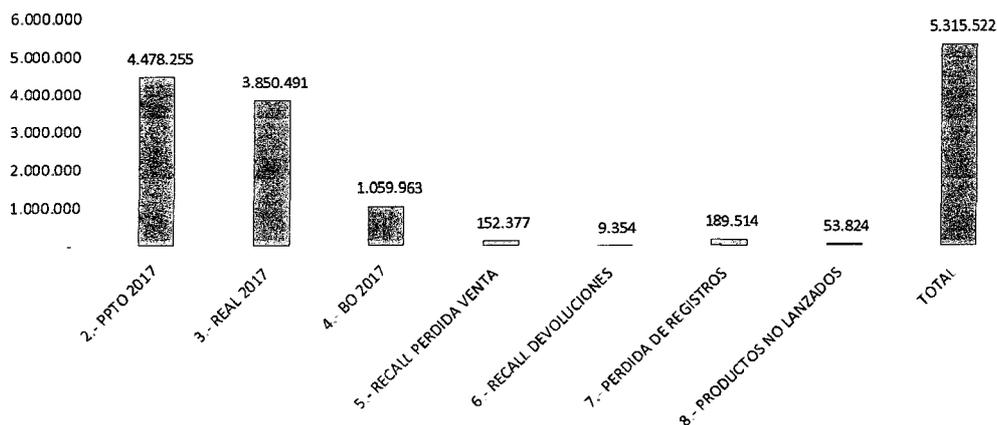
Durante el año 2017 por instrucción de casa matriz y obedeciendo procesos rigurosos de control de calidad propios de la corporación y de las entidades regulatorias se postergó el lanzamiento de productos programados para ese año, hasta que se complete la documentación requerida por los entes regulatorios y Colombia como país de origen obtenga los respectivos registros sanitarios a partir de los cuales se realiza la homologación ante el ARCSA de Ecuador. No fue posible lanzar los siguientes productos; Cefuroxima 750mg, Acido Ibandrónico 3mg, Acido Ibandrónico 6mg, Vitamina K1, Oxitocina, Haloperidol . El impacto en las ventas por esta causa fue USD\$ 53,824.

Perdida de productos del portafolio:

En consecuencia, las situaciones anteriormente detalladas, durante el 2017 generaron la pérdida de 23 productos de un total de 65 productos en el portafolio con los cuales originalmente se planificó realizar las ventas para ese año. En términos porcentuales, se perdió el 35.4% del portafolio de productos con los cuales se planeo lograr los objetivos.

En el siguiente cuadro y la gráfica respectiva se resume lo anteriormente mencionado con impacto importante sobre el potencial cumplimiento de los objetivos que de no haber tenido estas limitaciones podría haber alcanzado ventas de USD\$ 5,315,522

AÑO	TOTAL USD
2.- PPTO 2017	4.478.255
3.- REAL 2017	3.850.491
4.- BO 2017	1.059.963
5.- RECALL PERDIDA VENTA	152.377
6.- RECALL DEVOLUCIONES	9.354
7.- PERDIDA DE REGISTROS	189.514
8.- PRODUCTOS NO LANZADOS	53.824
TOTAL	5.315.522



Reducción y atraso en el Gasto Publico con impacto en el sector de la salud:

Un factor negativo externo fue la falta de liquidez de las entidades públicas para cubrir sus obligaciones con los proveedores de medicamentos. Los proveedores de las casas de salud del estado son los mismos distribuidores con los que habitualmente Labvitalis comercializa. En consecuencia, los distribuidores de productos Vitalis utilizan como principal argumento de no pago la falta de pago por parte del estado. Esta situación genera mora en la cartera y limita la opción de seguir comercializando regularmente con estos distribuidores.

Resumen de Cartera:

El total de la cartera al cierre del año 2017 fue USD\$ 1,424,949.77

La cartera corriente asciende a USD\$ 642,791.35 La cartera vencida es USD\$ 782,158.42 de la cual corresponde a operaciones comerciales realizadas durante el año 2017 un total de USD\$ 476.875 y USD \$ 116.539 corresponde a ejercicios anteriores.

	SALDO.	CORRIENTE	VENCIDO.
Cartera	1,175,205.34	642,791.35	532,413.99
Juridica	249,744.43	-	249,744.43
Gran total	1,424,949.77	642,791.35	782,158.42

CARTERA CLIENTES DEL EXTERIOR

TERCERO	SALDO.
PAHRMASERVICE SA. de CV	254,518
VITALIS S.A.C.I. ANTES VITROFARMA S.A.	155,705
Grand total	410,223

La cartera con clientes del exterior corresponde a servicios de investigación de mercado realizado para Pharmaservice de México por un valor total de USD \$254,518 y USD

155,705 por venta del producto Claritromicina a subsidiarias de Vitalis en el exterior. Estas cuentas no están vencidas.

Operador Logístico:

En el área operacional, el almacenamiento y distribución con el operador logístico que inició relaciones comerciales con la empresa desde enero del 2015, luego de un proceso de adaptación a los requerimientos del sistema de comercialización, almacenamiento y distribución, exigidos por la empresa, se mantiene estándares de calidad con reuniones permanentes de trabajo, generando opciones de mejora en entregas con oportunidad y eficiencia de tal forma que los inventarios físicos mensuales determinen diferencias mínimas para una correcta aplicación contable y operativa.

Es importante resaltar que el requerimiento de esta administración es fortalecer los índices financieros para participar en licitaciones públicas, para lo cual se requiere contar con garantías que respalden los valores contratados por el gobierno con pólizas de seguros por fiel cumplimiento de contratos, buen uso del anticipo y otras garantías que exige cada caso; para estos casos se cuenta con una póliza de inversión un valor de \$ 121.093,76 dólares que puede garantizar pólizas de seguros en contratos adquiridos mediante contratación pública ante entidades de gobierno.

Al cierre del año la empresa cuenta con 12 colaboradores directos en nómina, de los cuales 9 corresponden al área comercial, con 5 ejecutivos de cuenta, un Gerente Regional, dos auxiliares comerciales, ejecutiva de cuentas Institucionales. Tres corresponden al área administrativa distribuido de la siguiente manera: Una Jefe Administrativa, una asistente contable, una Directora Técnica encargada de Asuntos Regulatorios

Adicionalmente, al personal directo en nómina, la empresa cuenta con prestadores de servicios externos permanentes para el desarrollo normal de sus actividades como la empresa de Outsourcing Contable, el Agente de Aduanas y la compañía de servicios logísticos que se encarga del almacenaje y distribución de los productos.

Una de las principales políticas de esta administración ha sido el cumplimiento estricto de todas las obligaciones adquiridas en el área laboral, tributaria, societaria, comercial y todas aquellas que están relacionadas con el giro de la empresa, sin que tengamos problemas jurídicos de ninguna naturaleza con entidades gubernamentales de control u otras.

Se ha puesto a disposición del área contable, Comisario y Auditores Externos designados por la Junta General de Accionistas que para este año fue la firma KPMG, todos los documentos, informes y registros contables de las operaciones comerciales y financieras efectuadas durante el año dos mil diecisiete, los resultados de los estados financieros reflejan la realidad operativa y financiera y se ajustan a las normativas legales vigentes las cuales desde el año dos mil doce exigen la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, bajo este régimen contable financiero su principal objetivo es que los Estados Financieros reflejen comparabilidad, sean comparativos y unificación de criterios contables de tal forma que sus resultados puedan ser observados por cualquier organismo nacional e internacional.

Con la colaboración de los jefes departamentales y el personal, los procedimientos de controles internos han permitido que los márgenes de error sean mínimos, que no exista

posibilidades de desviación operativa, financiera o administrativa, así se puede evidenciar en los dictámenes de los exámenes de auditoría Externa, el control por auditorías del sistema de gestión Calidad ISO y la revisión por parte de Contralores Internos designados por el mayor accionista de la empresa.

3. ASPECTOS ECONOMICOS – FINANCIEROS.

Los estados de situación financiera han sido preparados mes a mes de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera que los rigen. Sus saldos en libros reflejan la realidad financiera de la compañía.

La empresa basa principalmente sus ingresos operacionales en la comercialización de medicamentos inyectables genéricos de uso humano, ingresos que se encuentran sustentados en las respectivas facturas de venta con todas las exigencias de ley vigentes en el país. Durante el año 2017 la facturación total ascendió a US \$ 4,124,576.68 dólares de un presupuesto de \$ 4,478,256.00 dólares lo cual representó el 92% de cumplimiento del objetivo.

Los costos están dados principalmente por las importaciones de los productos, su nacionalización, almacenamiento y transporte, los cuales son permanentemente verificados a través de nuestros procedimientos de control interno. El costo de ventas durante el año en análisis fue de \$ 3,243,422 dólares lo cual representa 78.6% de las ventas netas por lo cual el margen bruto es bajo. Hay un gran impacto de algunos productos del portafolio cuyo costo es muy alto y otros cuyo precio de venta es bajo por estar vendiéndose principalmente al estado a través del SERCOP por Convenio Marco.

Estos fueron los productos con impacto negativo y/o aporte muy bajo al Margen de contribución en relación con su precio de transferencia:

Total general		1.356.055	621.975	1.398.177						
Código	Denominación	UNDS	VTA USD	CTO ST USD	CTO Cnt USD	Mrg GA	Mrg Cont	Prc U	CSt U	CtCnt U
4001887	Vancomicina 500 mg	454.130	723.883	307.384	730.132	58%	-1%	1,59	0,68	1,61
4000446	Meropenem 1 g	33.000	297.000	92.034	282.506	69%	5%	9,00	2,79	8,56
4001672	Piperacilina + Tazobactam (4 g + 0.5 g)	57.000	199.500	93.748	220.180	53%	-10%	3,50	1,64	3,86
4000703	Tramadol Clorhidrato 50 mg/1 mL	693.000	80.051	49.984	108.524	38%	-36%	0,12	0,07	0,16
4002882	Midazolam 15 mg/3 mL	100.000	37.500	30.181	36.540	20%	3%	0,38	0,30	0,37
NPEC006	Fentanilo 500 mcg/10 mL	12.000	18.120	3.045	20.295	83%	-12%	1,51	0,25	1,69

En total, USD \$ 1,398,177 dólares vendidos generaron erosión o bajo aporte al margen de contribución para la operación local.

El monto total de gastos administrativos, gastos de ventas y gastos no operacionales, durante el año 2017 que son regidos bajo presupuesto establecidos fue de \$ 1,359,663.24 dólares lo cual representa un dejando una pérdida contable de US \$ (478,508.55) dólares.

En los estados financieros se establece un activo total de \$ 2'889,336 dólares, de los cuales \$ 2'712.377 dólares corresponden a los activos corrientes. Los pasivos totales reflejan un valor total de \$ 3'197.467 dólares, de los cuales en los pasivos corrientes resaltan las cuentas por pagar corrientes a proveedores del exterior por un valor de \$ -2'884,963 dólares, debido principalmente a la importación de mercadería a ser comercializada, se resalta además el reconocimiento del ISD Impuesto a la salida de Divisas por un valor de \$ 145.903 dólares y las obligaciones tributarias por un valor de

\$ 87.559. El patrimonio neto refleja un saldo negativo de \$ -308.131 dólares. En el que se incluye el capital suscrito y pagado de \$ 130,000 dólares, la reserva legal por un valor de \$ 31,473 y los resultados acumulados por la adopción de las NIIFs por un valor negativo de \$ 1,834.08 dólares. El resultado integral del presente ejercicio es una pérdida de \$ (478,508.55) dólares que es puesto en consideración de la Junta General de Accionistas.

3.- COMENTARIOS Y CONCLUSIONES

En las condiciones económicas del país exige mayor esfuerzo, optimización de recursos, negociaciones con los proveedores del exterior para conseguir mejor precios de compra más competitivos, expandir el portafolio de productos y clientes, para hacer frente al presupuesto establecido por los Accionistas y Directivos de la compañía; confío que; con la colaboración de todos los colaboradores, con el fortalecimiento de nuestros procesos internos, una adecuada planificación de importaciones que abastezcan de productos y un seguimiento estricto del área comercial sobre la rotación de los productos en las diferentes instituciones para que no sean devueltos por caducidad con base a la exigencia legal establecida en la ley de Salud Pública.

Nuestra principal atención en el presente año estará en el cumplimiento de objetivos comerciales, con mayor atención en la recuperación de la cartera de clientes, de tal forma que permita el normal desarrollo financiero en el flujo de caja, cumplir con las obligaciones internas y principalmente externas con nuestro proveedor del exterior.

Debo expresar a la Junta General de Accionistas mi agradecimiento a todos los colaboradores de la empresa por el esfuerzo y dedicación en su labor diaria para cumplir o superar los objetivos propuestos. Los aspectos expuestos, son los más relevantes y significativos dentro del marco operacional de la Compañía.

Atentamente,



Abg. David Erazo Carrión
GERENTE GENERAL