

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

En mi calidad de Gerente General, cuyo encargo se me hiciera con fecha treinta de septiembre de dos mil once, rindo este informe en relación al ejercicio económico del año 2017 para que luego de su aprobación forme parte del expediente de la Acta de la Junta General Ordinaria de Socios.

**PANORAMA MUNDIAL**

**La recuperación mundial se ha afianzado**

El repunte cíclico que comenzó a mediados de 2016 sigue cobrando impulso. Unas 120 economías, que generan tres cuartas partes del PIB mundial, registraron un repunte del crecimiento, en términos interanuales, en 2017; se trata del aumento del crecimiento mundial más sincronizado desde 2010. Entre las economías avanzadas, el crecimiento del tercer trimestre de 2017 fue más fuerte de lo proyectado en el otoño, sobre todo en Alemania, Corea, Estados Unidos y Japón. Algunas de las principales economías de mercados emergentes y en desarrollo, como Brasil, China y Sudáfrica, también registraron en ese trimestre un crecimiento superior al previsto en el otoño. Tanto las estadísticas de alta frecuencia como los indicadores de confianza de los mercados apuntan a la continuidad de ese marcado ímpetu durante el cuarto trimestre. El comercio internacional aumentó con fuerza en los últimos meses, respaldado por un repunte de la inversión, sobre todo entre las economías avanzadas, y una mayor producción manufacturera en Asia de cara al lanzamiento de nuevos modelos de teléfonos inteligentes. Los índices de gerentes de compras indican que la actividad manufacturera será intensa, lo cual concuerda con la firme confianza de los consumidores que apunta a una vigorosa demanda final.

**Materias primas e inflación.**

La mejora de las perspectivas mundiales de crecimiento, las condiciones meteorológicas que atravesó Estados Unidos, la prórroga del acuerdo OPEP para limitar la producción de petróleo y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio han apuntalado los precios del petróleo crudo, que subieron alrededor de 20% entre agosto de 2017 y mediados de diciembre de 2017, para superar USD 60 el barril, a lo cual se sumó otra alza a comienzos del mes de enero 2018. La expectativa de los mercados es que los precios retrocedan poco a poco durante los próximos 4–5 años; a mediados de diciembre, los futuros sobre los precios a mediano plazo rondaban USD 54 el barril, ligeramente por encima del nivel de agosto. El encarecimiento de los combustibles empujó al alza el nivel general de inflación en las economías avanzadas, pero la inflación de los salarios y la inflación subyacente de los precios siguen siendo atenuadas. En las economías de mercados emergentes, el nivel general de inflación y la inflación subyacente avanzaron ligeramente en los últimos meses, tras haber dado un paso atrás en 2017.

## **Perspectivas de crecimiento mundial aún más halagüeñas en 2018 y 2019**

El crecimiento mundial de 2017 se estima ahora en 3,7%; es decir, 0,1 puntos porcentuales más de lo previsto en otoño. A nivel general, pero especialmente en Europa y Asia, los niveles de crecimiento fueron inesperadamente altos; los datos superaron los pronósticos de otoño en 0,1 puntos porcentuales tanto en las economías avanzadas como en las de mercados emergentes y en desarrollo. Se prevé que el renovado ímpetu de 2017 se repetirá en 2018 y 2019, y el crecimiento mundial ha sido revisado al alza, a 3,9%, en ambos años (0,2 puntos porcentuales más de lo pronosticado en otoño).

El pronóstico agregado de crecimiento de las economías de mercados emergentes y en desarrollo para 2018 y 2019 no ha cambiado y existen diferencias pronunciadas entre regiones. Las economías emergentes y en desarrollo de Asia crecerán alrededor de 6,5% en 2018–19; es decir, en general al mismo ritmo que en 2017. La región continúa generando más de la mitad del crecimiento mundial. Se prevé que el crecimiento se modere gradualmente en China (aunque con una ligera revisión al alza del pronóstico para 2018 y 2019 en comparación con las previsiones de otoño gracias al afianzamiento de la demanda externa), repunte en India y se mantenga estable, en términos generales, en la región de ASEAN-5.

En América Latina, se prevé que la recuperación se fortalezca y el crecimiento sea de 1,9% en 2018 (tal como se proyectó en otoño) y 2,6% en 2019 (0,2 puntos porcentuales más alto). Este cambio es atribuible a la mejora de las perspectivas de México, que se beneficiará del fortalecimiento de la demanda estadounidense, el afianzamiento de la recuperación de Brasil y los efectos favorables del alza de precios de las materias primas y la distensión de las condiciones financieras en algunos países exportadores de materias primas. Estas revisiones al alza compensan holgadamente las nuevas revisiones a la baja de la economía venezolana.

### **Riesgos**

En términos generales, los riesgos para las perspectivas están equilibrados a corto plazo, pero se inclinan a la baja a mediano plazo, tal como se pronosticó en octubre de 2017. Un peligro notable para el crecimiento es el endurecimiento de las condiciones internacionales de financiamiento, actualmente favorables, a corto plazo o más adelante.

### **PANORAMA LATINOAMERICANO**

En los países de América Latina y el Caribe, 2017 muestra a la región en una difícil coyuntura. Las entradas de Inversión Extranjera Directa disminuyeron un 7,9% en 2016, a 167.043 millones de dólares, cifra que representa una caída acumulada del 17,0% con respecto al nivel máximo de 2011. La caída de los precios de las materias primas continúa afectando a las inversiones que buscan recursos naturales, el lento crecimiento de la actividad económica en varias economías ha frenado la llegada de capitales en búsqueda de mercados y el escenario global de sofisticación tecnológica y expansión de la economía

digital tiende a una concentración de las inversiones transnacionales en las economías desarrolladas.

Desde el primer trimestre de 2016, la región mantiene una tendencia creciente del PIB y el último trimestre observado logra su máxima tasa de crecimiento en tres años. Crece la actividad económica por la recuperación del consumo privado y las exportaciones, las exportaciones en volumen registran una tasa de crecimiento positiva por cuarto año consecutivo, 3,8% al tercer trimestre de 2017. La consolidación de la recuperación también se evidencia en el comportamiento de la inversión, llegando a niveles positivos. El mayor crecimiento económico viene de la mano de una menor inflación en la mayor parte de la región, esto es, 5,3%

## PANORAMA DEL PAIS

### **Actividad Económica**

El Índice de Actividad Económica evidencia la caída que tuvo la actividad económica a mediados del año 2014 y que la recuperación en el país inició en el segundo trimestre del 2016. Para septiembre de 2017 Este índice registra un incremento de 3,2% con respecto a septiembre de 2016 y un aumento mensual de 0,9%, esto como consecuencia del incremento en la actividad de la producción y exportación de flores y otros cultivos, y el incremento en la manufactura, con producción para el mercado interno como externo. Los resultados del IDEAC fortalecen las previsiones del crecimiento económico para Ecuador, que según el Banco Central, serán de 1,5% para el 2017.

### **Sector Exterior**

La Balanza Comercial de enero a octubre de 2017 presenta un superávit de 186,8 millones de dólares. Esta cifra representa solamente el 15,5% del superávit alcanzado en el mismo periodo de 2016, que se explica porque el déficit de la balanza no petrolera aumentó en un 128,2%, el cual se generó por el desmonte progresivo de las salvaguardias que se dio de abril a junio de este año, lo que llevó a un incremento de las importaciones debido a la disminución de aranceles.

El petróleo es uno de los commodities más importantes para el país, así lo demuestra el superávit de la balanza comercial petrolera, el mismo que aporta directamente para que no exista déficit en la balanza total, este superávit de la balanza petrolera se da por la recuperación en el valor unitario promedio del barril exportado de petróleo, el cual pasó de 33,7 dólares a 43,9 dólares en el periodo enero - octubre de los años 2016 y 2017.

### **Sector Público y Política Fiscal**

Para el mes de noviembre de 2017, la deuda externa pública ascendió a 31.626,7 millones de dólares, lo que representa el 31,4% del PIB, esta deuda aumentó en 21,7% con respecto a la registrada en noviembre de 2016. Por

acreedor de la deuda, el 43% corresponde a bancos, el 29,4% a organismos internacionales, el 26,1% a gobiernos y el 1,7% a proveedores.

Dentro de los organismos internacionales, los mayores acreedores son el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la Corporación Andina de Fomento (CAF), lo que demuestra el distanciamiento del país hacia instituciones como el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional (FMI) durante los últimos 10 años. Además, se evidencia un fuerte acercamiento hacia China, ya que este es el mayor acreedor por país, al cual le corresponde el 23,9% de la deuda externa pública.

La deuda interna pública del gobierno central para noviembre de 2017 fue de 14.927,8 millones de dólares, equivalente al 14,8% del PIB. El 94,9% de esta deuda corresponde a la emisión de Bonos del Estado y el 5,1% a deudas con entidades del Estado.

Por lo tanto, la deuda pública agregada es de 46.554,5 millones de dólares, es decir el 46,2% del PIB previsto para el año 2017. El fuerte endeudamiento del país se debe a la necesidad de cubrir el déficit fiscal que para este año podría cerrar entre el 5% y 7% del PIB. El déficit se genera en gran medida por el alto gasto público, principalmente por el pago de salarios y por las inversiones en infraestructura para el país.

## **Empleo**

La tasa de desempleo a septiembre de 2017 se ubicó en 4,1%, evidenciando una disminución de 1,1 puntos porcentuales en relación con septiembre del año 2016. Esta disminución se presenta tanto a nivel urbano como rural, pero la tasa de desempleo es más baja en el sector rural (1,7%), sin embargo, en el área rural se generan principalmente empleos no adecuados, como el subempleo y el empleo no remunerado.

La disminución en la tasa de desempleo nacional, se da por el incremento de la tasa de empleo adecuado y la tasa de subempleo, lo que indica que por una parte el desempleo se elimina con la creación de empleos de calidad, aunque, por otra parte, también con el aumento de la precariedad laboral. La disminución del desempleo afianza las previsiones de la recuperación económica para el país, después de los problemas económicos de los años 2015 y 2016, sin embargo, sigue existiendo la falta de políticas laborales que mejoren la calidad del empleo en el país, ya que en los últimos 10 años la tasa promedio de empleo adecuado se ubicó en el 43,2%.

## **Inflación**

En el mes de noviembre de 2017, la inflación mensual fue de -0,27%, la acumulada -0,38% y la anual -0,22%, esta última, ampliamente inferior a la inflación de los dos años anteriores. Este es uno de los indicadores más preocupantes de la economía actual en el país, puesto que la variación negativa se da por la contracción de la demanda, es decir existe una

disminución del consumo de los hogares, principalmente en las divisiones de alimentos y bebidas no alcohólicas; y, en la división de prendas de vestir y calzado. Sin embargo, esta tendencia podría cambiar para el siguiente año, si las previsiones de crecimiento económico para el 2017 y 2018 se cumplen.

El valor de la canasta familiar básica en el mes de noviembre se ubicó en 706,31 dólares y el ingreso familiar mensual de un hogar fue de 700,00 dólares; lo que ocasiona una restricción presupuestaria de 6,31 dólares; esto significa una cobertura del 99,11% del costo total de la canasta familiar básica. Por otro lado, la canasta familiar vital se ubicó en 498,08 dólares y por lo tanto se evidencia una cobertura total y un superávit presupuestario de 201,92 dólares. Tanto la canasta básica como la vital muestran una tendencia a la baja en su costo en los últimos seis meses, generada por la disminución en el consumo de los hogares, el cual se espera aumente para los próximos meses, según las previsiones económicas para el 2018.

## Principales Índices

▶ Deuda Externa Pública como % del PIB (Diciembre 2015):	20.40%
▶ Inflación Anual (Febrero-2018/Febrero-2017):	-0.14%
▶ Inflación Mensual (Febrero-2018):	0.15%
▶ Tasa de Desempleo Urbano a Diciembre-2017:	5.82%
▶ °Tasa de interés activa (Marzo - 2018):	7.26%
▶ °Tasa de interés pasiva (Marzo - 2018):	4.96%
▶ Barril Petróleo (WTI 12-MAR-18):	61.36USD
▶ Índice Dow Jones (12-MAR-2018):	25178.61
▶ Riesgo País 13-MAR-2018):	539.00

Fuente: BCE

## PANORAMA FARMACÉUTICO

### Mundial

El año 2017 se ha mantenido estable en comparación con el año 2016, aunque se ha podido notar una ventaja comercial que es la confianza del sector bancario y crediticio para con las empresas farmacéuticas que se encuentran desarrollando nuevos productos, confianza que está rompiendo récords históricos y que permite la evolución en este campo de la ciencia tan complejo.

Este panorama actual, se midió encuestando a 107 miembros de la comunidad de la industria farmacéutica que participan en ambos lados de ofertas y que tienen influencia predominantemente a nivel ejecutivo en la toma de decisiones, encontrando así, el continuo crecimiento de la financiación para las empresas privadas del sector, lo que genera una tendencia de mayor industrialización y aparición de nuevos fármacos.

El hecho que existan mayores opciones de financiación fomenta el crecimiento de empresas emergentes e innovadoras. Neel Patel, Director General de inVentiv Health Consulting indicó lo siguiente:

“Quienes toman las decisiones siguen pensando creativamente sobre nuevas oportunidades de asociación. Verdaderos innovadores pueden esperar beneficiarse de la aparición de nuevos compradores y más opciones de financiación de los mercados de capitales, lo que les permite mantenerse

activos a través de la comercialización en algunas áreas de la medicina y ante distintas enfermedades... El éxito de esta estrategia requiere una clara comprensión del potencial a largo plazo de sus activos en el mercado y el pagador deberá tener en cuenta el mercado en donde debe existir un comprador que evolucione rápidamente.”

Por lo tanto, es la ley de la oferta y la demanda junto con el financiamiento, lo que ha impulsado la industria farmacéutica mundial este año y se espera que sea una conducta para los años venideros.

Por otro lado, los desequilibrios entre la oferta y la demanda y la lucha continua para que ambas partes lleguen a un entendimiento común del valor de un activo en el mercado del comprador y del vendedor aún es un trabajo comercial que se está ejecutando.

Así que la industria farmacéutica debe responder a la mayor demanda, que depende de las enfermedades que más se padecen, entre las cuales se encuentran: enfermedades hepáticas (incluyendo esteatohepatitis no alcohólica), los fármacos de salud de la mujer, medicamentos neurológicos, fármacos cardiovasculares, medicamentos oncológicos, para el sistema nervioso central, tratamientos psiquiátricos, antiinflamatorios o medicamentos para enfermedades autoinmunes.

Los medicamentos oncológicos son bastante demandados, sin embargo, el volumen de actividad de desarrollo que ha mantenido esta área terapéutica no es suficiente, pese a ser la actividad farmacéutica más investigada y con más inversión en los últimos dos años.

Para los próximos años se estima que la demanda oncológica continúe, por lo que la oferta de fármacos debe ampliarse por ser un mercado de gran interés y demanda.

Así mismo, la oferta de fármacos del año 2016 se mantiene, especialmente con medicamentos para el sistema nervioso central.

Los pacientes buscan la manera de tratar su enfermedad y de probar con otros medicamentos bajo la vigilancia del médico tratante y si bien, existe un porcentaje que se niega a recibir tratamiento, esta es una porción muy minúscula, en virtud que, en cuanto a enfermedades como el cáncer, se ha comprobado que su tratamiento temprano y correcto es crucial para salvar vidas.

No cabe duda de que el medicamento es uno de los negocios más fiables y con mejor proyección que hay a escala mundial. Y es que todo indica que el mercado no va a dejar de crecer en los próximos cinco años. En total, las ventas llegarán en 2022 a los 932.934 millones de euros (uno 1,6 billones de dólares), y esto solo en lo que se refiere a medicamentos de prescripción.

Así lo indica un informe elaborado por la consultora Evaluate, que precisa que los incrementos de facturación interanuales serán de un 6,5 por ciento. Ello permitirá que en un lustro las ventas hayan crecido, en total, un 36,9% respecto al mercado de 2017. Según los autores del informe, la base para estas subidas estarán en la expansión de terapias como nimolimumab (Bristol Myers-Squibb) y pembrolizumab (MSD) y lanzamientos como Dupixent (Sanofi) en dermatitis

atópica u Ocrevus (Roche) en esclerosis múltiple. Tratamientos para Oncología (cáncer) liderará el crecimiento en lo que a áreas terapéuticas se refiere.

Además, las terapias huérfanas ganan un importante peso en el mercado. Se espera que representen un 32% del incremento del mercado, más de 83.000 millones de euros. Sin embargo, la consultora advierte de que hay riesgos para que este horizonte no se cumpla. Son principalmente dos: por un lado, la caducidad de las patentes y la entrada de nuevos biosimilares, que hasta 2022 ponen en riesgo ventas por valor de más de 170.000 millones de euros, y el futuro de los precios de los medicamentos en Estados Unidos, donde Donald Trump, su presidente, ha prometido medidas para reducir el coste de los fármacos.

Rank	Company	WW Prescription Sales (\$bn)			Rank Chg. (+/-)	WW Market Share	
		2016	2022	CAGR		2016	2022
1.	Novartis	41.6	49.8	+3%	-2.6	5.4%	4.7%
2.	Pfizer	45.9	49.7	+1%	+0.6	6.0%	4.7%
3.	Roche	39.6	49.6	+4%	-3.0	5.2%	4.7%
4.	Sanofi	34.2	41.7	+3%	-3.7	4.4%	3.9%
5.	Johnson & Johnson	31.7	40.5	+4%	+0.6	4.1%	3.8%
6.	Merck & Co	35.7	38.5	+1%	-0.6	4.6%	3.6%
7.	AbbVie	25.3	34.0	+5%	+3.0	3.3%	3.2%
8.	GlaxoSmithKline	27.8	33.7	+3%	+1.2	3.6%	3.2%
9.	AstraZeneca	21.0	28.4	+5%	-1.8	2.7%	2.7%
10.	Celgene	11.1	26.0	+15%	+0.4	1.4%	2.5%

'Ranking' de los laboratorios con mayores ventas de medicamentos para 2022, por miles de millones de dólares y cuota de mercado. Fuente: Evaluate.

Por otro lado, según el vaticinio de la consultora, Pfizer perderá su liderazgo en favor de Novartis en 2022. En tercer lugar quedará Roche, que no varía su posición respecto a 2017. Completan el 'top 10' de compañías con mayor facturación Sanofi, Johnson & Johnson (J&J), MSD, Abbvie, GlaxoSmithKline, AstraZeneca y Celgene. De hecho, la compañía biotecnológica estadounidense es la que va a registrar un mayor incremento de sus ventas (suben un 15%). Por otro lado, adalimumab, de Abbvie, seguirá siendo el medicamento más vendido del mundo (aunque los ingresos que genera caerán un 1 por ciento), seguido de lenalidomida, de Celgene; nivolumab, de Bristol Myers-Squibb (BMS), y pembrolizumab, de MSD. Para estos dos últimos productos se esperan incrementos de ventas de 13% y del 38%, respectivamente.

En cambio, una de las pocas áreas terapéuticas cuyas ventas caen es la de medicamentos anti-virales. Lo hacen un 2,1 por ciento, por la reducción de ventas, particularmente, de medicamentos contra la hepatitis C.

## Latinoamérica

Al igual que en otros mercados globales emergentes, el crecimiento robusto del mercado farmacéutico en América Latina se nutre de la dinámica de los mercados emergentes de la región, como la creciente clase media, las tendencias demográficas favorables y la naturaleza del autopago de la atención primaria más los productos de venta libre (sin receta médica u OTC por sus

siglas en inglés). Estos países también están experimentando una urbanización cada vez mayor y un acceso a la venta al por menor, así como una mejora lenta de los entornos regulatorios que pueden alterar el panorama del mercado. Estas tendencias crean una dinámica de crecimiento que probablemente impactará las ventas farmacéuticas en la región durante los próximos años.

Los dos sectores de mayor crecimiento en la industria farmacéutica de Latinoamérica pueden leer en las próximas líneas, así como los factores detrás de este crecimiento.

### **Fármacos de venta libre**

Al igual que en otros mercados emergentes, el segmento de los fármacos de venta libre u OTC de América Latina representa una proporción considerablemente mayor del sector farmacéutico más grande. Mientras que en los mercados maduros como América del Norte y Europa, los OTC representan sólo el 9% de las ventas totales de productos farmacéuticos, en Brasil representan el 27%. Sin embargo, el crecimiento de la categoría OTC en América Latina continúa superando el de los medicamentos recetados patentados por un amplio margen. Las ventas de medicamentos OTC de Brasil superaron el crecimiento de ventas de medicamentos con receta de 2009-2013, registrando un aumento de la tasa anual de 18% frente al crecimiento de los medicamentos recetados, el cual fue de un 13%. Incluso durante la recesión económica de 2015, los OTC superaron la venta al por menor que bajó al 5%. Esto pone de manifiesto una cobertura de salud pública más limitada de los medicamentos recetados, que hace que los consumidores dependan más de los OTC.

Aunque el crecimiento del mercado mexicano de OTC fue más modesto y más cíclicamente vinculado que en Brasil, el sector aún superó a sus homólogos norteamericanos, donde los EE.UU. y Canadá registraron un aumento de la tasa anual de 2,6% y 3,0% respectivamente, durante el mismo período.

### **Los medicamentos genéricos**

El emergente segmento de medicamentos recetados genéricos es la categoría farmacéutica de más rápido crecimiento en América Latina. La categoría ha ganado rápidamente un lugar en México donde la cobertura del sector público de medicamentos ha aumentado, comprando o reembolsando más del 50% de las ventas farmacéuticas en términos de volumen. Las altas tasas de desembolso para los gastos privados de atención de la salud para la clase media han amortiguado aún más las ventas de medicamentos patentados más caros a favor de los genéricos.

La conciencia pública y la confianza en los genéricos también ha aumentado y las recientes investigaciones de IMS Health muestran que más del 40% de los mexicanos comprarán equivalentes genéricos. Las empresas farmacéuticas de la región están viendo un fuerte crecimiento en la categoría de “genéricos de marca” que ganan la confianza del consumidor con una marca reconocida. Las ventas al por menor de la farmacia representan el 80% de esta categoría para

Laboratorios Abbott y condujeron a un crecimiento histórico de dos dígitos en 2016.

En Brasil, las ventas de medicamentos genéricos triplicaron su valor desde 2009 con un aumento de la tasa anual del 32%, el cual fue impulsado por el programa “Farmacia Popular” para poner más de 100 productos farmacéuticos “esenciales” (en su mayoría genéricos) a disposición de los consumidores de forma gratuita (o a un costo reducido) en más de 30,000 farmacias participantes. Varias docenas de patentes expiradas de medicamentos de marca popular en los últimos años contribuyeron a este rápido crecimiento. Para 2018, los genéricos deberían exceder un tercio del volumen en el mercado brasileño.

### **Los causantes de crecimiento**

Durante la última década, 100 millones de latinoamericanos ascendieron de la clase baja a la clase media, generando tanto mayores ingresos disponibles como el aumento de cinturones debido a los cambios de estilo de vida modernos. La prevalencia de obesidad en adultos ha alcanzado el 33% en México, donde 1 de cada 6 personas son diabéticas y 18% en Brasil.

La creciente carga de enfermedades no transmisibles, combinada con el aumento de conciencia de la salud de los consumidores, están impulsando una mayor demanda por categorías. Mientras que la mayoría confía en el Sistema Público de la Salud, la atención médica privada ha hecho incursiones entre segmentos de clase media que están dispuestos a pagar de su bolsillo para evitar líneas y pagar una prima por un mejor cuidado de la salud. El gasto de los hogares en productos farmacéuticos en Brasil aumentó un 11% en 2013 y un 9% en 2014. Sin embargo, el crecimiento socioeconómico está experimentando un revés y el banco brasileño Bradesco encontró que entre enero y noviembre de 2015 unos 2.6 millones de personas dejaron de pertenecer a las clases sociales A y B, y otros 3.7 millones de personas ya no se consideran de la clase C debido al aumento del desempleo. Las ventas de productos farmacéuticos disminuyeron, pero continúan registrando un modesto crecimiento, señalando la prioridad que los brasileños colocan en esta categoría de compra.

Los cambios demográficos debido al aumento de las tasas de natalidad, la caída de las tasas de fertilidad y la esperanza de vida extendida están teniendo un impacto en toda la región. En ninguna parte esto es más pronunciado que en Brasil, donde las tasas de fertilidad se desplomaron de 6,2 en la década de 1960 a la tasa de reemplazo inferior a 1,8 en 2015. El país de 200 millones de personas goza actualmente de un pico demográfico en la población económicamente activa y está viendo un aumento sin precedentes en su cohorte de ancianos. En una etapa más temprana de la transición, México tiene una población de 120 millones que se espera que crezca otro 18% (21 millones) en 2020, contribuyendo más al crecimiento de la población de la región que cualquier otro país. Estas tendencias demográficas seguirán haciendo crecer el mercado farmacéutico en América Latina en un futuro más lejano.

## **Mirando hacia el futuro farmacéutico en Latinoamérica**

El sector farmacéutico se está beneficiando actualmente del crecimiento en segmentos lucrativos, tales como los empleados remunerados, los hogares de mediana edad y los ciudadanos de la tercera edad. Los problemas económicos de los últimos dos años han visto la ascensión social vacilar ligeramente debido al desempleo que aumentó en toda la región, sin embargo, las ventas farmacéuticas se mantuvieron relativamente saludables.

En 2017 las tendencias se mantienen estables y la confianza del consumidor volverá con vigor en 2018. América Latina la región con envejecimiento más rápido del mundo, y en 2055 habrá 130 millones más de latinoamericanos de más de 60 años que en la actualidad. Las compañías farmacéuticas deben invertir para construir y posicionar su marca en los mercados clave de hoy para que una población mayor y más rica se volteen a verlos para satisfacer sus necesidades farmacéuticas en sus años dorados.

### **Nuestro País**

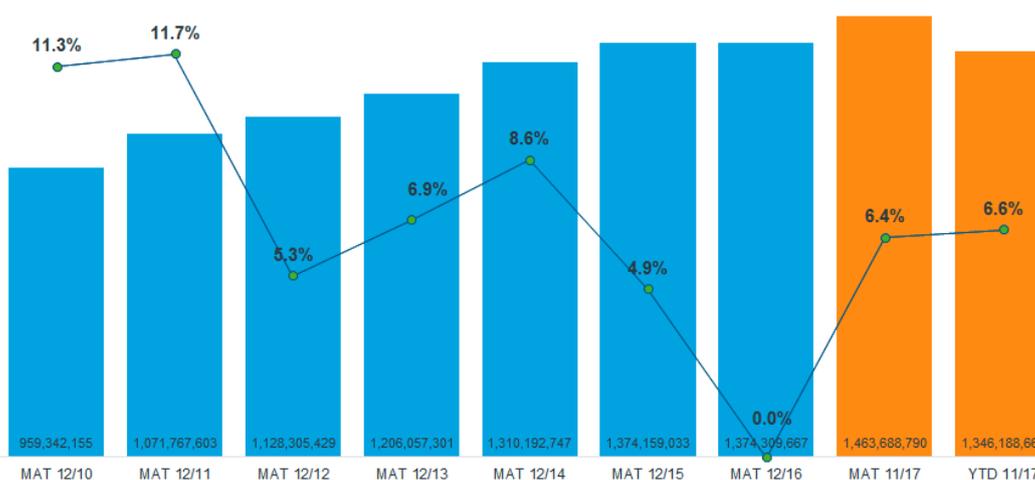
Con la llegada de nuevas autoridades gubernamentales, la industria farmacéutica espera un mejor escenario para poder trabajar. Atados al hecho de que después de la automotriz la importación de medicamentos es el segundo dolor de cabeza del déficit de la balanza comercial (con \$ 1.000 millones anuales), 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) ha empezado a dialogar con el gobierno en la búsqueda de 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 comprar para producir más. Con ello la industria prevé al menos lograr sustituir un 30 % de importaciones e incrementar las exportaciones.

El año 2016, el sector luego de 10 años de incrementos sostenidos vio bajar sus ventas ligeramente, pues la recesión económica hizo que el Estado contraiga su demanda y se retrase con sus pagos a ciertos proveedores.

El 2017 fue más saludable con un incremento del 6% pero siempre bajo la sombra que afecta al sector farmacéutico nacional como es el 84% del mercado local está cubierto con medicamentos que llegan de otros países.

YTD ~ 12/2017 US-T.USD	YTD ~ 12/2017 US-T.USD %	YTD ~ 12/2017 US-T.USD + ~ 12/2016
1,469,067,277	100.00	6.34



Fuente: IQVia (PME)

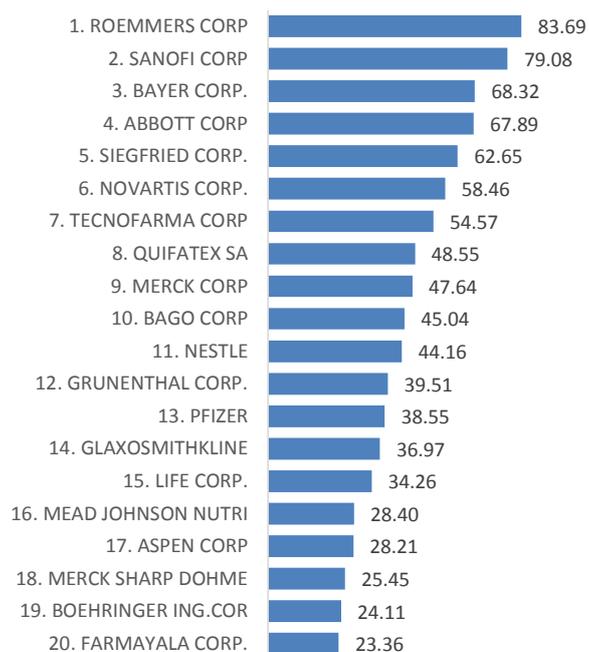
## NUESTRA EMPRESA

En el entorno de la industria a nivel mundial y regional, el sector farmacéutico nacional ha seguido expectante el desarrollo de la llamada matriz productiva, la sustitución de productos importados por los fabricados localmente.

Sobre la subasta inversa corporativa lanzada por el gobierno a inicios del año 2016 nos afectó dado que los precios ofertados fueron muy irrisorios y fuera de toda ética y cuestionada calidad que merece un producto farmacéutico, cómo consecuencia durante 2017 también no captamos ningún proceso a nuestro favor, de todas maneras la empresa se encuentra bajo el cumplimiento de todos los requisitos para acceder a la participación en algún proceso que sea interesante y rentable.

La empresa, durante el año 2017, refleja más 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 entre los principales laboratorios nacionales dentro del mercado farmacéutico ecuatoriano, se destacan al cierre 2017 y como se puede observar la industria de investigación y la latinoamericana liderada por el grupo Roemmers, en su orden:

## Ventas Usd (Millones)



Fuente: IQVia (PME)

En cuanto a productos en el mercado total, es decir productos farmacéuticos y leches maternizadas se destacaron:

## Ventas Usd (Millones)



Fuente: IQVia (PME)

Laboratorios GM a quienes representamos, se ubicó en el puesto 72 (2016) y 118 (2017) en valores USD, así también 45 (2016) y 73 (2017) en unidades, el producto Complexigeme Vial Inyectable x 10 ml se ubicó en el año 2017 en el puesto 59 en unidades y 280 en valores USD. (Fuente CLOSE-UP)

Hemos realizado inversiones en maquinaria por un valor d \$ 410 mil, estas se han colocado en las instalaciones de Laboratorios GM bajo un contrato de arrendamiento mercantil.

Por lo expuesto, cúmpleme presentar los estados financieros por el año terminado al 31.12.2017, los mismos que en sus partes relevantes indican: Activos Totales USD 489 mil, Patrimonio Neto USD 254 mil, Ventas Netas USD 998 mil, Resultado del Ejercicio antes de P.T. e I.R. USD 60 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 2017 la empresa no 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 2018