



INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN DE SANOFI-AVENTIS DEL ECUADOR S.A. SOBRE EL EJERCICIO ECONÓMICO 2017

A los Señores Accionistas de
Sanofi Aventis Del Ecuador S.A.

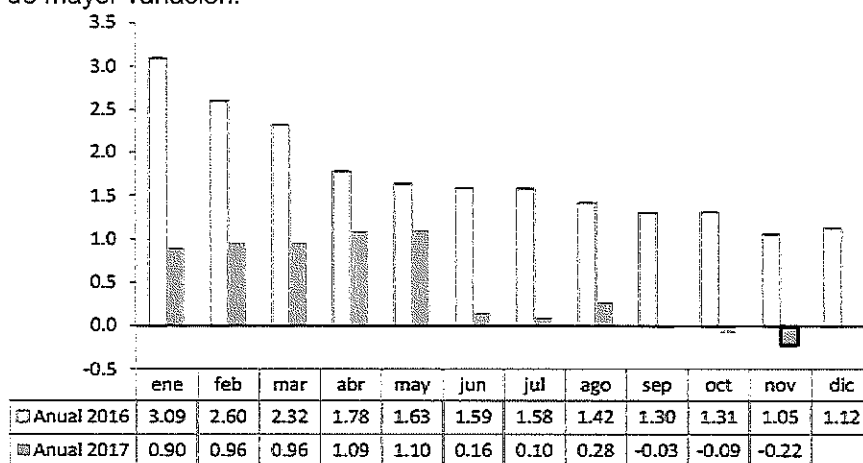
De conformidad con lo estipulado en la Ley de Compañías y los Estatutos de la Sociedad, cumplo en poner a su consideración el Informe de la Administración por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2017.

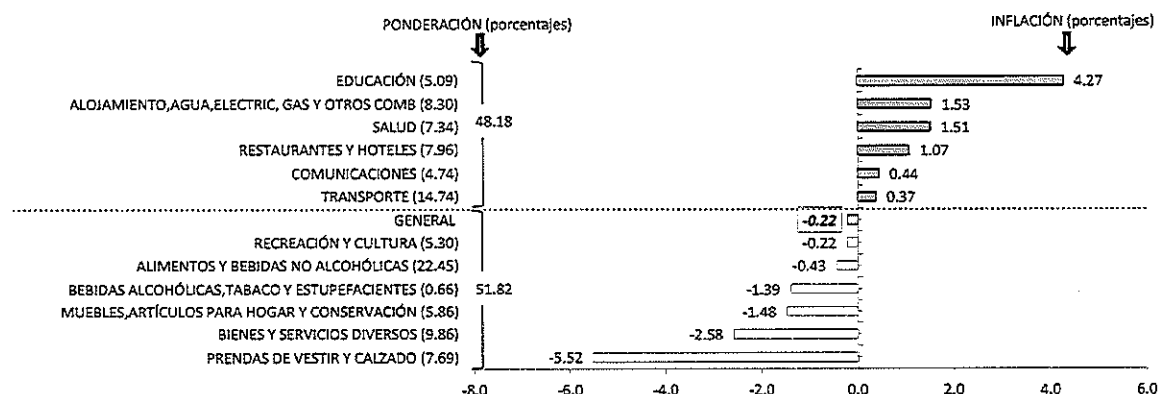
AMBIENTE EXTERNO

A continuación los principales puntos de la situación política y económica que se vivió en el país durante el año:

Según cifras oficiales, desde la caída de los precios del petróleo en 2014, la falta de recursos del Estado ha golpeado por dos años la economía y los sectores productivos, a través de una cadena de impagos y el consecuente bajón de la actividad económica con severo impacto en el empleo. Sin embargo, para el 2016 se evidencia un crecimiento en las variables de los sectores Real, Externo, Monetario y Financiero.

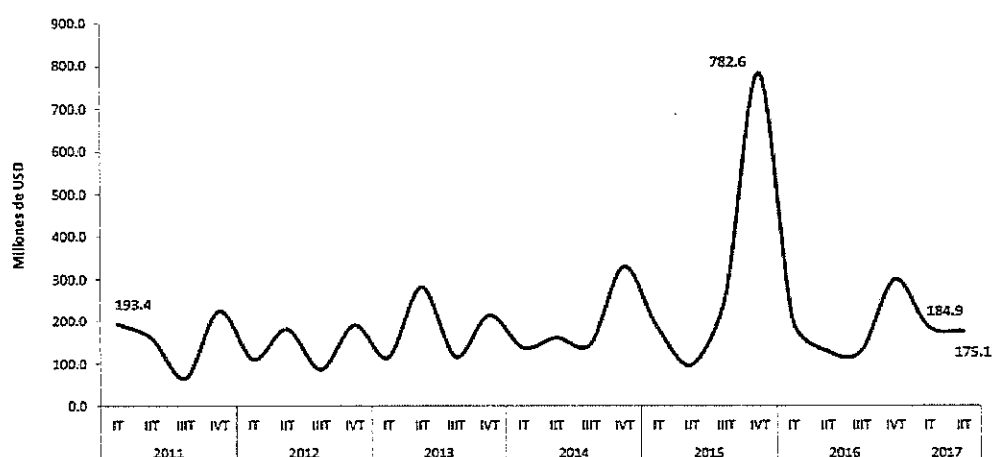
A nivel anual, el registro de la inflación fue negativo (0.22%) en el mes de estudio. Por divisiones de bienes y servicios, 6 agrupaciones que ponderan el 51.82% presentaron variaciones negativas, siendo prendas de vestir y calzado; y, bienes y servicios diversos las de mayor porcentaje; en las restantes 6 agrupaciones que en conjunto ponderan el 48.18% se registró variación positiva, siendo educación la de mayor variación.





Fuente: Banco Central del Ecuador

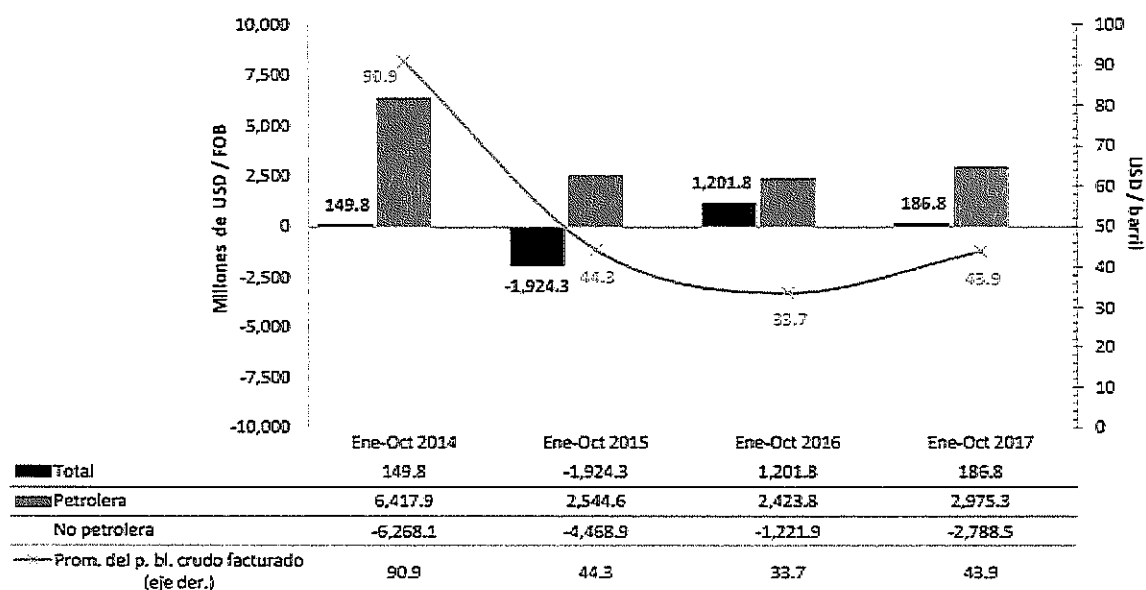
En el segundo trimestre de 2017, la Inversión Extranjera Directa registró un flujo de USD 175.1 millones, cifra inferior en USD 9.8 millones si la comparamos con el primer trimestre de 2017 (USD 184.9 millones). Las ramas de actividad en donde más se ha invertido fueron: Explotación de minas y canteras, Transporte, almacenamiento y comunicación, Industria manufacturera, Agricultura, silvicultura y pesca, Servicios prestados a empresas; y, Comercio.



Fuente: Banco Central del Ecuador

En el segundo trimestre de 2017, el flujo de IED ascendió a USD 175 millones, valor que fue distribuido en: Acciones y participaciones (USD 110 millones), Utilidades reinvertidas (USD 47 millones) y Otro capital (USD 18 millones).

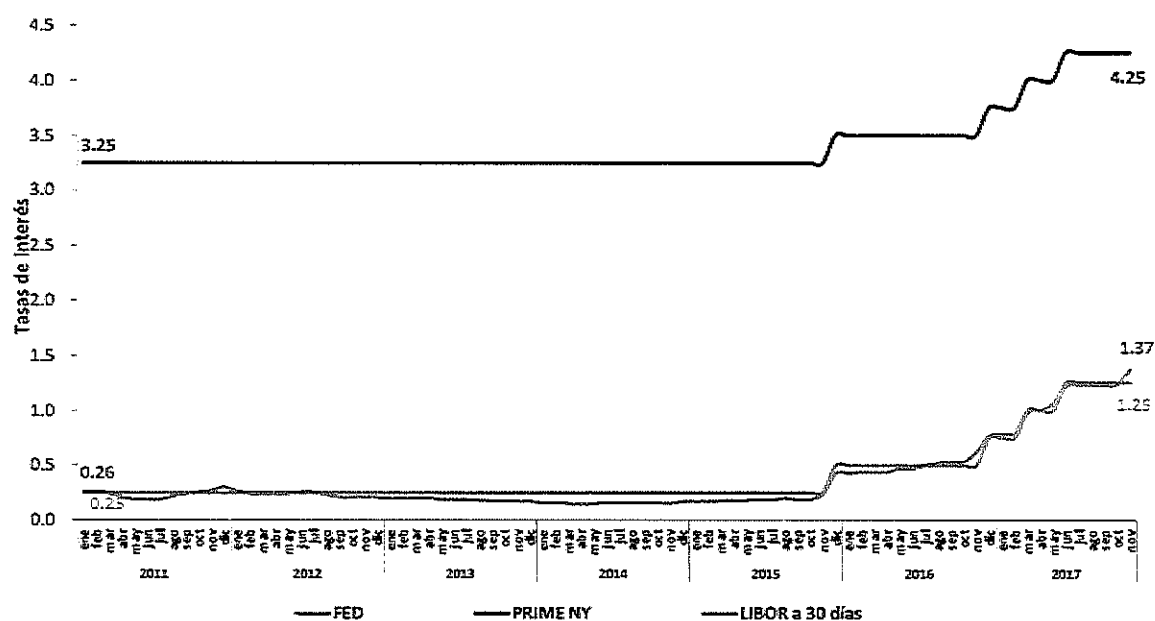
La Balanza Comercial registró un superávit en valor FOB de USD 186.8 millones durante el período enero – octubre de 2017, debido a un aumento en el valor FOB de las exportaciones petroleras, consecuencia de la recuperación del precio de barril de petróleo y a un crecimiento de las exportaciones no petroleras. Si se compara con el saldo comercial en el mismo período del año 2016 (USD 1,201.8 millones), este disminuye en 84.5%.



Fuente: Banco Central del Ecuador

Entre los meses de enero y octubre de 2017, las exportaciones totales en valor FOB alcanzaron USD 15,721.4 millones, 14.1% más en términos relativos frente a las exportaciones realizadas en el mismo período de 2016 (USD 13,778.4 millones).

Los niveles de tasas de interés internacionales no presentaron variaciones en noviembre de 2017 a excepción de la tasa Libor. La tasa de los Fondos Federales fue de 1.25 %, la Prime de 4.25 % y la Libor a 30 días de 1.37 %. La Reserva Federal de los Estados Unidos (FED) en el mes de junio, modificó las tasas de interés de corto plazo en respuesta al mejor desempeño de su economía.



Fuente: Banco Central del Ecuador

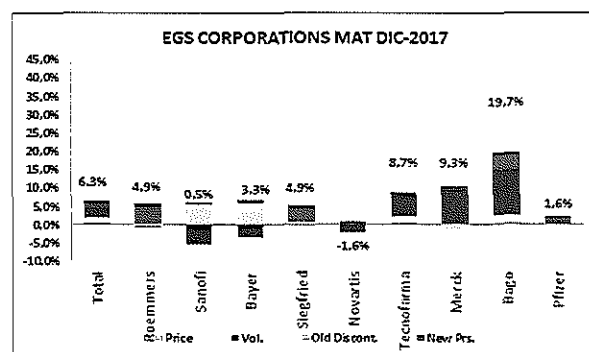
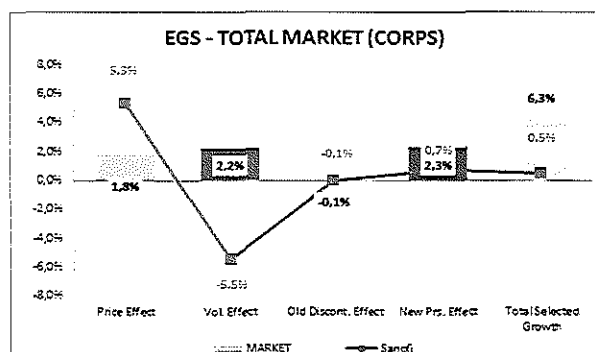
RESUMEN MERCADO PRIVADO ECUATORIANO SEGÚN AUDITORÍA IMS A DICIEMBRE DE 2017

El Mercado Privado Farmacéutico Ecuatoriano sin leches y sin vacunas, en el año 2017, tuvo un crecimiento de +6,3% versus el 2016; Al MAT Diciembre 2017 este mercado vendió € 1.2 Billones, el principal driver de crecimiento fue Nuevos productos con 2,3%.

TOTAL MARKET PERFORMANCE														
PERIOD					REPORT					ROLLING QUARTER				
Ranking in MAT	Sales (M€)	+/- (%)	Delta pts	MS (%)	Sales (M€)	+/- (%)	Delta pts	MS (%)	Sales (M€)	+/- (%)	Delta pts	MS (%)	Gain-Loss in MS (pt)	
SANOFI TOTAL	2	5,5	-6,2%	-9,5 pt	5,7%	16,9	-4,5%	-10,2 pt	5,8%	69,6	0,5%	-5,8 pt	5,9%	-0,3 pt
TOTAL MARKET		97,2	8,3%		100,0%	293,9	5,6%		100,0%	1.173,1	6,3%		100,0%	
Top 10 Corporations		41,8	-0,7%	-4,0 pt	43,0%	129,0	3,9%	-1,8 pt	43,9%	514,0	5,0%	-1,3 pt	43,8%	-0,5 pt
ROEMMERS CORP	1	6,0	-16,7%	-20,0 pt	6,2%	19,3	1,5%	-4,2 pt	6,6%	74,0	4,9%	-1,3 pt	6,3%	-0,1 pt
SANOFI CORP	2	5,5	-6,2%	-9,5 pt	5,7%	16,9	-4,5%	-10,2 pt	5,8%	69,6	0,5%	-5,8 pt	5,9%	-0,3 pt
BAYER CORP.	3	5,0	4,4%	1,1 pt	5,2%	15,3	3,8%	-1,9 pt	5,2%	61,8	3,3%	-3,0 pt	5,3%	-0,2 pt
SIEGFRIED CORP.	4	4,2	3,6%	0,3 pt	4,3%	13,3	4,5%	-1,2 pt	4,5%	54,4	4,9%	-1,4 pt	4,6%	-0,1 pt
NOVARTIS CORP.	5	4,4	2,3%	-1,0 pt	4,5%	13,2	2,1%	-3,6 pt	4,5%	52,8	-1,6%	-7,8 pt	4,5%	-0,4 pt
TECNOFARMA CORP	6	4,1	8,4%	5,0 pt	4,2%	12,5	11,2%	5,5 pt	4,3%	49,5	8,7%	2,4 pt	4,2%	0,1 pt
MERCK CORP	7	3,5	2,1%	-1,2 pt	3,6%	11,0	7,8%	2,1 pt	3,7%	42,9	9,3%	3,1 pt	3,7%	0,1 pt
BAGO CORP	8	3,6	17,5%	14,2 pt	3,7%	10,7	20,0%	14,4 pt	3,6%	41,1	19,7%	13,5 pt	3,5%	0,4 pt
PFIZER	9	2,9	-0,4%	-3,7 pt	2,9%	8,6	1,7%	-4,0 pt	2,9%	34,2	1,6%	-4,6 pt	2,9%	-0,1 pt
GRUNENTHAL CORP.	10	2,7	-2,9%	-6,2 pt	2,8%	8,2	-0,2%	-5,8 pt	2,8%	33,8	6,4%	0,1 pt	2,9%	0,0 pt
Others		55,4	6,5%	3,2 pt	57,0%	164,8	7,1%	1,4 pt	56,1%	659,1	7,3%	1,0 pt	56,2%	0,5 pt

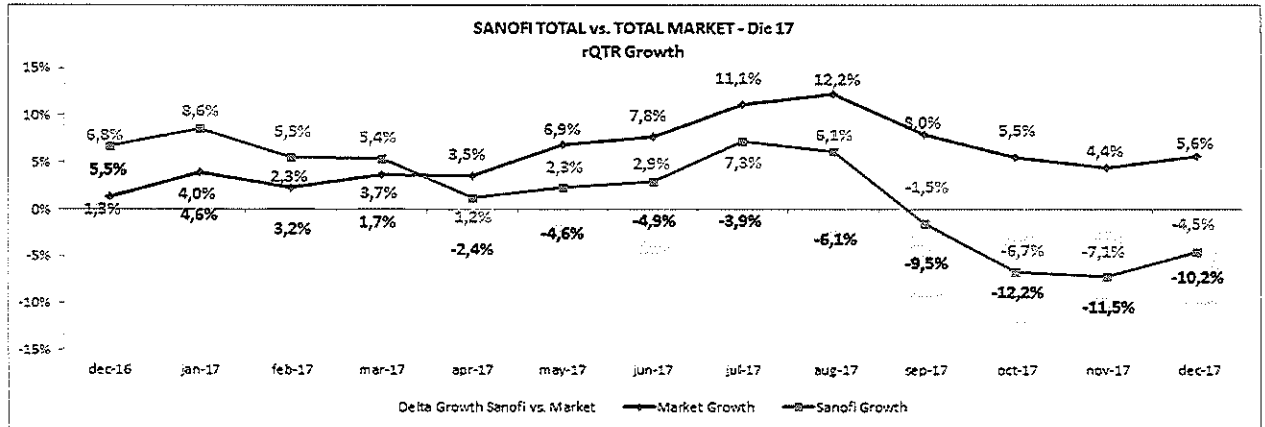
Al MAT Diciembre 2017, las Corporaciones Top 5 de Ecuador fueron: Roemmers (MS 6,3%), Sanofi (MS 5,9%), Bayer (MS 5,3%), Siegfried (MS 4,6%) y Novartis (MS 4,5%) quienes suman un MS de 26,6% del total del mercado.

Las 10 clases terapéuticas con las ventas más altas durante el año 2017 (dentro del Mercado sin Leches y sin Vacunas) fueron: M01A (Antirreum no Ester – MS 5,8%), N02B (Analg No Narc.Antipiret – MS 3,8%), R05C (Expectorantes – MS 2,7%), C09D (Angioten II Antag Comb – MS 2,6%), J01C (Penicilinas Amplio Espect – MS 2,5%), D02A (Emolientes y Protectores – MS 2,5%), A02B (Antiulcerosos – MS 2,4%), G03A (Hormonas Anticoncep Sist – MS 2,1%), A05B (Protectores Hepáticos – MS 2,0%) y N03A (Antiepilépticos – MS 1,8%). Estas suman el 28,3% del total de ventas del año 2017.



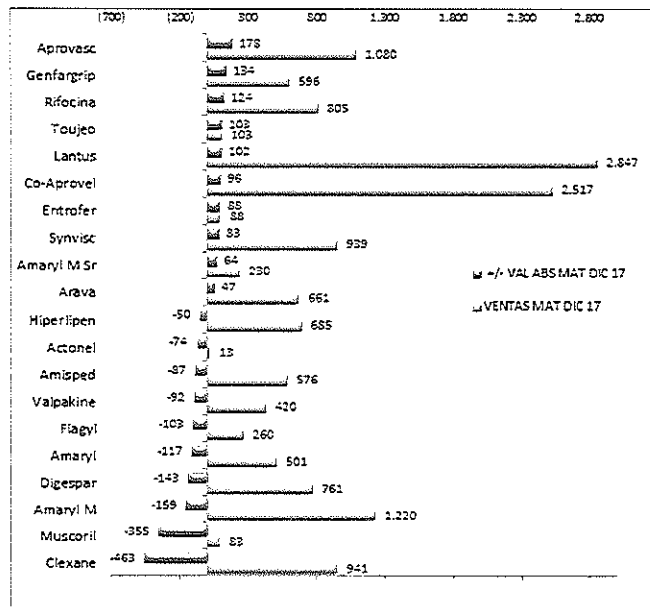
Los productos que presentaron la contribución más alta en el 2017 fueron: Dolo-Neurobion – Merck (10.6Mio €), Enterogermina – Sanofi (9.2Mio €), Redoxon – Bayer (9.1Mio €), Kufer-Q – Biogenet (7.4Mio €), Pedialyte – Abbott (6.8Mio €), Curam – Sandoz (6.7Mio €), Umbrella – Roemmers (6.5Mio €), Arcoxia – MSD (6.4Mio €).

Sanofi Corp en IMS actualmente tiene habilitados 195 productos que registraron ventas al MAT Diciembre 2017, de los cuales 39 hacen el 80% de las ventas y 5 hacen el 35% y son: Enterogermina con un 13,2% MS, Pharmaton con 8,4% MS, Gelicart con un 5,3% MS, Lantus con el 4,1% MS y Co-Aprovel con un 3,6% MS.

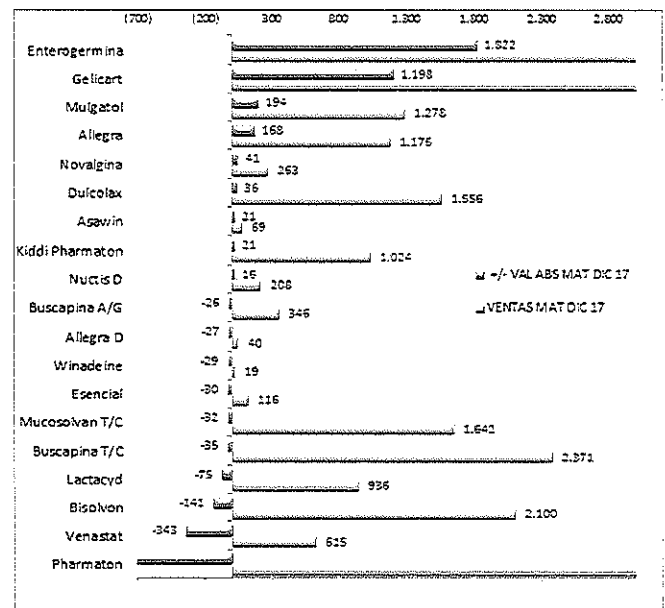


Los productos que más contribuyeron e impactaron en RX y CHC fueron (Miles de Euros):

RX



CHC



RESUMEN ECONÓMICO Y FINANCIERO

En relación al desenvolvimiento de nuestra empresa dentro del mercado ecuatoriano, a continuación se detallan las principales cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017:

- Las ventas totales de la compañía (incluyendo exportaciones) al cierre de diciembre del 2017 ascienden a KUSD 67.752 vs. KUSD 45.833 del año 2016, lo que representa un incremento del 32%.
- La pérdida neta originada en el año 2017 ascendió a KUSD 712 en tanto que en el 2016 se registró una pérdida de KUSD 2.840.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	67.752	45.833
Costo de productos vendidos	<u>(44.545)</u>	<u>(31.986)</u>
Utilidad bruta	23.207	13.847
Gastos operacionales		
De venta	(17.760)	(12.810)
De administración	(4.830)	(3.437)
Otros ingresos, neto	<u>(28)</u>	<u>242</u>
Pérdida operacional	589	(2.158)
Gastos financieros	(483)	(404)
Ingreso por intereses	<u>110</u>	<u>79</u>
Pérdida antes del Impuesto a la renta	216	(2.483)
Impuesto a la renta	<u>(928)</u>	<u>(357)</u>
Pérdida neta del año	<u>(712)</u>	<u>(2.840)</u>
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:		
Mediciones de los planes de beneficios definido - Ganancias actuariales	<u>11</u>	<u>(68)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año	<u><u>(701)</u></u>	<u><u>(2.908)</u></u>

- Los activos incrementaron en 27%, KUSD 8.194, principalmente originado por la compra a nivel mundial de la línea de negocio de CHC, que corresponde localmente a Sanofi Aventis del Ecuador y Boehringer Ingelheim del Ecuador S.A., la misma que genero la adquisición de activos y goodwill.
- Las cuentas por cobrar a clientes, antes de provisión, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron por KUSD 14.169 y KUSD 10.669, respectivamente. Las cuentas por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron por KUSD 2.568 y KUSD 742, respectivamente.
- El valor de los inventarios netos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue de KUSD 9.149 y KUSD 7.063, respectivamente.
- El valor de las inversiones en subsidiarias e intangibles al 31 de diciembre del 2017 fue de KUSD 916 y KUSD 311, respectivamente.

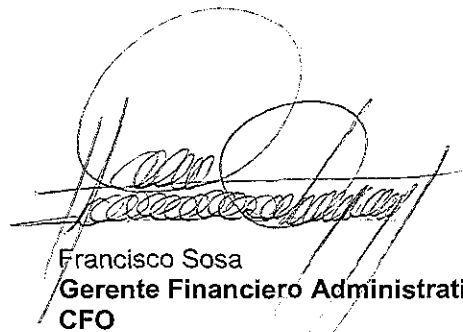
- Los pasivos incrementaron en 37%, KUSD 8.894, principalmente debido al aumento de obligaciones financieras, cuentas por pagar y provisiones.
- Las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2017 ascienden a KUSD 6.503 y KUSD 2.600 en el 2016.
- Las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2017 ascienden a KUSD 4.595 y KUSD 2.050 en el 2016.
- Para Las provisiones no corrientes al 31 de diciembre del 2017 ascienden a KUSD 6.623 y KUSD 4.841 en el 2016.

Eventos subsecuentes

No se han presentado eventos significativos, con posterioridad a la fecha del balance, que pudieran tener un impacto material en la posición financiera o los resultados de las operaciones de la Compañía.

Los accionistas seguirán proporcionando su apoyo financiero, operativo y tecnológico, continuaremos con la estrategia de buscar continuamente oportunidades de negocio e innovación, desarrollando y distribuyendo soluciones terapéuticas para mejorar la vida de las personas.

Quito, 26 de enero de 2018



Francisco Sosa
Gerente Financiero Administrativo
CFO
Sanofi Aventis Del Ecuador S.A.