

**INFORME ANUAL DE COMISARIO
EJERCICIO ECONOMICO 2011**

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

NOVARTIS ECUADOR S.A.

Quito, 20 de Mayo del 2012

En mi calidad de Comisario de NOVARTIS ECUADOR S.A, presento el informe del cumplimiento por parte de la Administración de la Compañía de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas del ejercicio económico 2011.

Para expresar mi opinión general sobre los estados financieros de la Compañía he revisado el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y las notas, los mismos que son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia de NOVARTIS ECUADOR S.A.

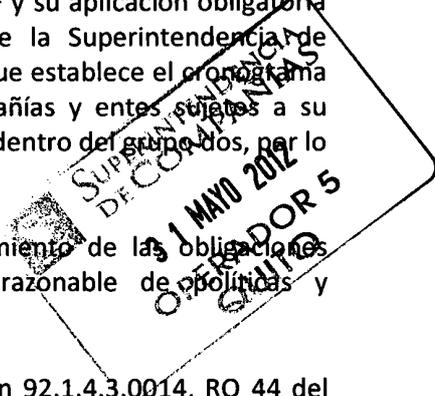
El análisis fue realizado en base a pruebas que permitan obtener una certeza razonable de las cifras en los estados financieros dando cumplimiento a las disposiciones de los artículos 274 al 281 de la Ley de Compañías.

Se ha verificado el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004, en la que se adopta las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria para todos los entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, así como de la Resolución No. 08.G.DSC.010, que establece el cronograma de aplicación obligatoria de NIIF por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, NOVARTIS ECUADOR S.A. se encuentra dentro del grupo dos, por lo tanto aplicaron la norma a partir del 1 de enero del 2011.

Las pruebas efectuadas permiten evidenciar el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía así como la aplicación razonable de políticas y procedimientos mediante un adecuado control interno.

En Base al análisis efectuado y atendiendo a la Resolución 92.1.4.3.0014, RO 44 del 13/10/92 puedo indicar:

La Administración me ha proporcionado la información para el cumplimiento de mis funciones, por lo que puedo determinar que la contabilidad de NOVARTIS ECUADOR S.A, así como su operación se lleva de conformidad a las normas legales, reglamentarias y estatutarias y que la actuación de la Administración se ha llevado en base a las disposiciones legales vigentes de la Junta General de Accionistas.



Las cifras presentadas en los estados financieros guardan relación con los libros Contables, los mismos que han sido elaborados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

Se han observado las políticas de conservación y custodia de los bienes, libros de actas y registros contables.

NOVARTIS ECUADOR S.A EN EL 2011

Novartis Ecuador es subsidiaria directa de Novartis Pharma AG ubicada en Suiza, su principal actividad es la comercialización de los productos adquiridos a las compañías relacionadas parte del Grupo de empresas Novartis.

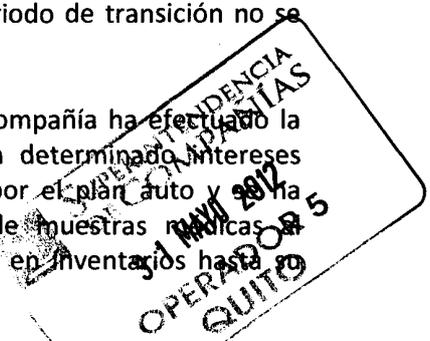
En el 2011 la Administración de la Compañía, presenta sus primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera, proporcionando información acerca de la situación financiera (Balance), desempeño y rendimiento (Estado de Resultados Integrales) y cambios en la posición financiera (Flujo de Efectivo), bajo los principios de comprensibilidad, relevancia, confiabilidad y comparabilidad.

Dentro de los activos financieros se encuentran las cuentas por cobrar comerciales las cuales tienen un promedio de recuperación de hasta 70 días por lo que la Administración no ha considerado el cálculo de intereses de las mismas, en el caso de las obligaciones con proveedores, pasivos financieros, se presentan a su valor nominal equivalente a su costo amortizado, no generan intereses y se pagan en un plazo de 60 días.

Al cierre de los estados financieros, así como durante el periodo de transición no se han determinado pérdidas por deterioro en activos fijos.

En función de la NIIF 1 por efectos de adopción inicial, la compañía ha efectuado la corrección de las vidas útiles de los activos fijos, se han determinado intereses implícitos para los préstamos otorgados a los empleados por el plan auto y se ha incluido en los resultados del ejercicio el monto total de muestras médicas en el momento de la adquisición, anteriormente se las mantenía en inventarios hasta su uso.

NOVARTIS ECUADOR S.A. ha incluido a las obligaciones presentes producto de hechos pasados que impliquen una probable salida de recursos y que puedan ser fiablemente cuantificados a provisiones por: Jubilación Patronal y Desahucio, por posibles devoluciones de productos vendidos, por descuentos y bonificaciones en ventas, obsolescencia de inventarios e impuestos diferidos reconocidas en los estados financieros del 2011.



Por efectos de adopción a NIIFS, NOVARTIS ECUADOR S.A. ha incrementado su patrimonio en USD 207.656, básicamente por efectos de activos fijos, impuestos diferidos, muestras médicas y reconocimiento de intereses implícitos.

La actividad de la compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos operacionales y financieros, la gerencia financiera en coordinación con las áreas operativas buscan las mejores estrategias para minimizar estos riesgos.

La empresa ha reconocido en el 2011 como un activo por impuesto diferido, (USD 925.440) a las diferencias temporarias deducibles entre las bases financieras y tributarias, las mismas que esperan generen beneficios tributarios en periodos futuros.

Se mantiene el esquema de contabilización de los ingresos, los mismos que son registrados al momento de la transferencia del bien o de la prestación del servicio, del 2010 al 2011 estas se han incrementado en USD 9.781.184 y el margen sobre la utilidad bruta se encuentra en un 36.06%.

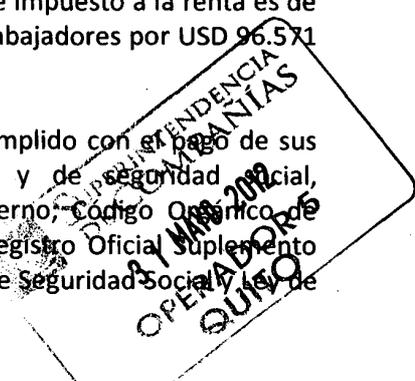
NOVARTIS ECUADOR S.A. presenta gastos por administración y ventas en el 2011 por USD 23.075.297, mientras que el mismo rubro para el 2010 asciende a USD 21.807.231, los desembolsos más importantes para el 2011 que representan aproximadamente un 74% (73% en el 2010) del total se encuentran distribuidos en sueldos y beneficios sociales, gastos de promoción y publicidad, muestras médicas, logística y fletes y gastos de viaje.

El gasto por impuesto a la renta del año incluye el impuesto a la renta corriente y diferido, el mismo que ha sido reconocido en el estado de resultados integrales por USD 584.521.

Para el 2011 la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta es de USD 740.380, se ha provisionado el 15% de participación trabajadores por USD 96.571 e impuesto a la renta corriente por USD 1.098.184.

Durante el ejercicio 2011, NOVARTIS ECUADOR S.A., ha cumplido con el pago de sus obligaciones tributarias fiscales, municipales, laborales y de seguridad social, constantes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, Registro Oficial Suplemento N° 303 de 19 de octubre de 2010; Código del Trabajo; Ley de Seguridad Social y Ley de Compañías.

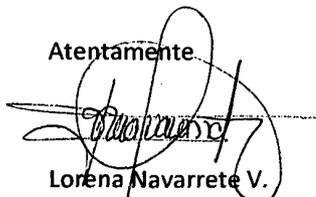
NOVARTIS ECUADOR S.A., ha presentado dentro de los plazos establecidos en la Ley, las declaraciones mensuales del IVA como agente de percepción y retención; declaraciones mensuales de retenciones en la fuente de impuesto a la renta; y la declaración de impuesto a la renta personas jurídicas correspondiente al ejercicio 2011; Anexos Transaccionales Mensuales de IVA; Anexo RDEP (Relación de Dependencia); Contribución a la Superintendencia de Compañías e Impuestos Municipales.



En mi opinión, los estados financieros analizados, presentan razonablemente la situación financiera de NOVARTIS ECUADOR S.A. al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía ha observado todas las disposiciones dadas por los organismos de control y no se presentan indicios de que se requiera incluir provisiones adicionales a los resultados mostrados en los Estados Financieros

De los señores Accionistas, suscribo

Atentamente



Lorena Navarrete V.
COMISARIO
Reg. CPA No. 26199

