

## INFORME ANUAL DE COMISARIO

A los señores Accionistas de  
**NOVARTIS ECUADOR S.A**

Quito, 13 de Mayo del 2013

En cumplimiento a los artículos 274 y siguientes y 292 de la Ley de Compañías y como Comisario de NOVARTIS ECUADOR S.A., presento mi informe para el ejercicio económico 2012.

He analizado la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la compañía, la misma que se refleja en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y notas, siendo responsabilidad de la gerencia de NOVARTIS ECUADOR S.A. la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros.

Dando cumplimiento a la Resolución No. 92.1.4.3.0014, Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 emitida por la Superintendencia de Compañías puedo mencionar:

En la parte societaria, la administración ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías, se ha llevado adecuadamente Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de Acciones y Accionistas.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y corresponden a los registrados en los libros contables.

La compañía ha cumplido las normas legales, estatutarias y reglamentarias establecidas por la administración dando cumplimiento a las disposiciones de Junta General de Accionistas y Juntas de Directorio para el ejercicio económico 2012

La compañía aplica adecuados procedimientos de control interno, que contribuye a gestionar información financiera contable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos, conservando adecuadamente los comprobantes y registros contables.

Durante el 2012 NOVARTIS ECUADOR S.A. ha cumplido con todas las obligaciones determinadas por los organismos de control.

La documentación contable, financiera y legal está acorde a lo establecido por la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, proporcionando una base razonable de análisis para este informe, las pruebas selectivas aplicadas han descartado que existan errores materiales que afecten a los resultados presentados.

## GESTION DE ADMINISTRACION DE NOVARTIS ECUADOR S.A. EN EL 2012

Novartis Ecuador S.A. es subsidiaria del laboratorio suizo Novartis, su objeto social es la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas y desde el 2001 mantiene una alianza estratégica con grupo DIFARE cuyo objetivo es la comercialización, venta y distribución, no exclusiva de los productos de Novartis.

La Administración de la compañía, liderado por un Comité Ejecutivo realiza periódicamente un análisis de los posibles riesgos que puedan afectar su operación y busca la mejores alternativas para reducir sus posibles impactos.

De las cuentas presentadas en el Estado de Situación Financiera se puede observar que las cuentas por cobrar comerciales incrementan en un 45% del 2011 al 2012, sus principales clientes son Difare, Farcomed S.A y Econofarm S.A.

El 58% de su activo corriente corresponde a inventarios, el mismo que está conformado por producto terminado para la venta, en tránsito y la provisión por obsolescencia.

Se presenta un incremento en el rubro de Activos Fijos, producto de la adquisición de nuevas instalaciones en las que se encuentra operando NOVARTIS ECUADOR S.A. desde finales del 2012.

El 19 de junio del 2012 en Decreto Ejecutivo No. 1180 se elimina el literal que señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios, ante la cual la administración ha decidido reversar el pasivo por impuesto diferido de la revaluación de activos fijos, adicionalmente ha reconocido como gasto deducible el valor de la depreciación de la revaluación de los mismos efectuada a la fecha de transición de NIIF y de las revaluaciones posteriores.

Adicionalmente atendiendo dicha circular la Administración considera que los activos por impuestos diferidos producto de provisiones por obsolescencia, jubilación patronal y *desahucio no serán deducibles en ejercicios futuros, por lo tanto se reversa sus efectos contra la cuenta de resultados Impuesto a la renta.*

Al 31 de Diciembre del 2012, la compañía ha pagado el préstamo que mantenía con el Banco Bolivariano, cuyo saldo al 2011 era de USD 3.000.000.

NOVARTIS ECUADOR S.A realiza sus compras de inventarios a sus relacionadas en el exterior, protegiéndose del riesgo de variaciones inmanejables en precios, la mayor implicación a nivel local es la regulación de precios establecida a nivel gubernamental que establece un margen máximo de ganancia.

Del Estado de Resultados Integrales se desprende que la compañía ha logrado un incremento del 10% en la utilidad bruta, producto del 3% de incremento en sus ingresos por ventas y la reducción del costo de ventas en un 1%.

Los gastos de administración y ventas se han incrementado en un 3% en el 2012, especialmente en los rubros de Logística, fletes, arriendos inmuebles, impuestos y contribuciones.

Pese a los esfuerzos realizados por la compañía se han generado pérdidas en los ejercicios 2012 y 2011, los accionistas han manifestado su apoyo a NOVARTIS ECUADOR S.A. otorgando descuentos por volumen en las compras/importaciones efectuadas a relacionadas.

Para el 2012 se han determinado un valor de USD 153.232 para participación trabajadores y luego de efectuada la conciliación tributaria se genera un impuesto a la renta corriente por pagar de USD 649.489.

Luego de la revisión y las pruebas efectuadas a los estados financieros de NOVARTIS ECUADOR S.A. cortados al 31 de Diciembre del 2012 puedo indicar que los mismos presentan razonablemente la situación, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad así como reflejan el cumplimiento de las disposiciones dadas por los organismos de control.

De los señores Accionistas, suscribo

Atentamente



Lorena Navarrete V.  
COMISARIO  
Reg. CPA No. 26199