

# INFORME ANUAL DE COMISARIO

Quito 24 de abril de 2014

Señores Accionistas

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

En atención a los artículos 274 y siguientes y 292 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014, RO No. 44 del 13 de Octubre de 1992 y en mi calidad de Comisario de NOVARTIS ECUADOR S.A presento a ustedes el informe sobre los Estados Financieros cortados al 31 de diciembre 2013.

NOVARTIS ECUADOR S.A. nace el 28 de febrero del 1997 producto de la fusión entre CibaGeigy Ecuatoriana S.A y Sandoz Latinoamericana, es parte del grupo multinacional de empresas Novartis dedicada a la comercialización de productos farmaceúticos adquiridos a sus relacionadas, mantiene dos líneas de producto, la primera corresponde a la División farmacéutica de medicamentos de venta bajo receta médica y venta libre y la segunda a la División de Consumo y otros.

Desde el año 2001 mantiene una alianza estratégica de distribución no exclusiva con Difarnova S.A. del grupo Difare y a partir del 2011 directamente con la Distribuidora Difare.

NOVARTIS ECUADOR S.A. ha elaborado sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, normativa adoptada a partir del 01 de enero del 2011 dando cumplimiento a las disposiciones legales vigentes. En la parte societaria, la administración de la empresa ha observado las disposiciones de la Ley de Compañías en relación al manejo adecuado de los libros societarios.

Dentro de los plazos establecidos por ley, durante el 2013 la compañía ha dado cumplimiento con la declaración y pago de sus obligaciones tributarias, municipales, laborales y de seguridad social, constantes en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización, Código del Trabajo; Ley de Seguridad Social y Ley de Compañías.

Se ha podido constatar que la Administración de la compañía ha cumplido con las disposiciones dadas por la Junta General de Accionistas respetando las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Se puede mencionar que la información contable, financiera y legal se maneja adecuadamente, los procesos de control interno que realiza la compañía permite obtener una base confiable donde se aplicaron pruebas para validar la información reflejada en los Estados Financieros.

Para el año 2013 de las cifras presentadas en el Estado de Situación Financiera se observa que:

Las cuentas por cobrar comerciales tienen un promedio de recuperación de 70 días, sus principales clientes son Difare, Farcomed S.A y Econofarm S.A. Del total de la cartera al 31 de Diciembre el 93,34% está dentro del período de 0 a 60 días para las cuentas de dudosa recuperación la compañía ha constituido una provisión por deterioro de su cartera comercial que para el 2013 ascendió a USD 6,574.

Otras cuentas por cobrar corresponden principalmente al préstamo efectuado por la empresa a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos, negociación que tiene establecido un plazo y una tasa de interés.

Los inventarios representan el 54% del total del Activo Corriente, están distribuidos en Producto terminado para la venta y en tránsito, adicionalmente mantiene una provisión por obsolescencia para productos en mal estado y próximos a caducarse de USD 3,046,298 para el 2013.

La compañía ha clasificado a sus activos fijos en Equipo de Oficina, Muebles y Enseres, Equipo de Computación, Instalaciones y Adecuaciones y Vehículos, para cada categoría ha definido un tiempo de vida útil.

Del pasivo corriente las cuentas por pagar comerciales representan el 13,4%, estas son canceladas a los proveedores en un plazo de 60 días, mientras que las cuentas por pagar a compañías relacionadas son el 59% básicamente por compra de inventario y reembolso de gastos.

Mantiene el préstamo con Citibank NA (Sucursal Ecuador) y en junio del 2013 obtuvo USD 2,000,000 de Banco Bolivariano a un año plazo.

NOVARTIS ECUADOR S.A registra el impuesto a la renta corriente de USD 606,713 y el activo por impuesto diferido producto de las diferencias temporarias entre las bases contables y tributarias que para el 2013 es de USD 10,390.

En el Estado de Resultados Integrales se puede resaltar la disminución de las ventas en un 7%, de USD 69,893,663 en el 2012 a USD 65,050,654 en los 2013, sus principales clientes son Difare, Econofarm S.A, Farcomed, Farmaenlace y el Hospital Carlos Andrade Marín que en total representan 78% de la venta total en el 2013.

El Costo de ventas representa el 55% de los ingresos por ventas del 2013, mientras que para el 2012 es del 61,4%, rubro que incluye la provisión de productos obsoletos y los descuentos recibidos de relacionadas. La reducción de este rubro, le ha permitido a la empresa mejorar sus resultados, generando una utilidad antes de impuesto a la renta de USD 1.676.072.

La compañía está en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia pero considera que los resultados de este no darán lugar a ajustes que modifiquen los saldos presentados en los estados financieros que han sido analizados. La compañía siguiendo los lineamientos de su Casa Matriz ha adoptado medidas frente a los posibles riesgos operativos y financieros que por su giro de negocio se le puedan presentar.

Tras el análisis efectuado del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y notas preparados por la Administración de NOVARTIS podemos indicar que estos presentan información razonable que refleja la situación de la compañía al 31 de Diciembre del 2013.

Agradezco a los señores accionistas y a la administración de la compañía por la colaboración prestada a fin de cumplir la responsabilidad a mi encomenda.

Atentamente,

Lorena Navarrete V.

COMISARIO

Reg. CPA No. 26199