

INFORME DE COMISARIO

Quito, 3 de mayo 2017

A los señores Miembros del Directorio y Accionistas de:

NOVARTIS ECUADOR S.A

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías del Ecuador y de conformidad con las disposiciones y regulaciones de la Superintendencia de Compañías y Valores, presento mi informe acerca de la razonabilidad y suficiencia de la información que me ha proporcionado la administración de NOVARTIS ECUADOR S.A. en relación a la gestión, el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, y de la ejecución de las regulaciones decididas en la Junta General y en el Directorio de la Compañía al 31 de diciembre del 2016.

He obtenido de los administradores información sobre las operaciones, documentación y registros que he considerado oportuno revisar para determinar la razonabilidad de los estados financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio, y en base a su análisis presento ante ustedes el siguiente informe:

1. ANTECEDENTES

Novartis Ecuador nace en febrero de 1997 producto de la fusión de Ciba Geigy Ecuatoriana S.A y Sandoz Latinoamerica Ecuador S.A. Es una empresa global de salud con sede en Suiza cuya misión es descubrir nuevas maneras de mejorar y extender la vida de las personas.

Desde el 2001 realizó una alianza estratégica con la empresa Difarnova S.A de grupo Difare, por medio de la cual realiza la comercialización, venta y distribución no exclusiva de sus productos.

La empresa Suiza Novartis Pharma AG, es propietaria del 99.72% de su capital social e integra el grupo de empresas Novartis multinacional de productos farmacéuticos, por lo tanto Novartis Ecuador S.A es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite remitir libremente sus utilidades al exterior previo el pago de los impuestos.

La empresa posee dos líneas de productos: la División Farmacéutica que le brinda el 97% de sus ingresos y la División de Consumo con el 3%.

El capital autorizado de la empresa es de US\$ 4.000.000 que corresponde a 4.000.000 acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

2. OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Durante el 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del barril de petróleo, su principal fuente de ingresos y la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en Ecuador. Así como el terremoto ocurrido en el mes de abril del 2016 que ocasionó importantes daños en varias provincias del litoral y cuantiosas pérdidas económicas.

Con el fin de afrontar esta situación, el Gobierno ha emprendido en medidas tales como: La búsqueda del incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios por medio de las alianzas público – privada, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones por medio de salvaguardias y derechos arancelarios.

En marzo del 2016 Novartis a nivel mundial concretó la venta a GlaxoSmithKline de productos de su división farmacéutica (medicamentos que no requieren prescripción médica y vacunas excepto antigripales) y a su vez adquirió de GlaxoSmithKline a nivel mundial la sub-línea de productos oncológicos.

Mediante decreto ejecutivo 400 de Julio 2014, el Consejo de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano emitió el reglamento en el que se establece tres regímenes de precios: Regulado, para los productos estratégicos cuyo valor techo se establece en base a la mediana de precio del mercado, Liberado, para productos no estratégicos cuyo precio y ventas deberá ser reportado a la autoridad de control de forma semestral y Fijación Directa para los casos en los que no aplique los anteriores. En enero del 2015 se emitió el listado de medicamentos con techo y para abril del 2016 los precios otorgando un plazo de 180 días para su implementación en el mercado ecuatoriano.

Los criterios de reconocimiento y medición de las transacciones comerciales realizadas durante el presente ejercicio, se sujetan a las disposiciones constantes en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF vigentes para el año 2016 emitidas por el IASB.

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados “ referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, para lo cual ha descontado los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% para el 2016 y 2015.

Durante el 2016 la compañía ha mantenido procedimientos que garantizan un adecuado control interno en sus operaciones, ha dado cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías en relación al manejo de los libros societarios y ha cancelado dentro de los plazos establecidos por Ley sus obligaciones tributarias ante el Servicio de Rentas Internas, municipios y Superintendencia de Compañías y Valores.

Adicionalmente se ha podido verificar el cumplimiento oportuno durante el 2016 de los pagos de remuneraciones a sus empleados.

3. ASPECTOS FINANCIEROS

De acuerdo a las cifras presentadas en los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2016 la posición financiera de la entidad respecto al año anterior es la siguiente:

Posición Financiera	2016	2015	Variación	%
Activos	51,875,707	45,747,639	6,128,068	13.40%
a) Activo corriente	49,076,742	39,527,390	9,549,352	24.16%
b) Activo no corriente	2,798,965	3,048,852	-249,887	-8.20%
Pasivos	49,745,561	42,139,109	7,606,452	18.05%
a) Pasivo corriente	47,150,267	34,850,131	12,300,136	35.29%
b) Pasivo no corriente	2,595,294	2,405,837	189,457	7.87%
Patrimonio	2,130,146	3,608,530	-1,478,384	-40.97%

Las cuentas por cobrar comerciales representan el 45% del total de activos corrientes, pese a la disminución de ventas se han incrementado en un 8% del 2015 al 2016. El 56% de su cartera para el 2016 está dentro de los plazos normales de 0 a 60 días y para respaldar los valores pendientes de cobro la compañía dispone de un seguro de crédito, que cubre aproximadamente el 80% de la cartera del mercado privado.

Novartis mantiene una importante inversión de recursos en productos terminados, a diciembre del 2016 este representa el 89% del total de inventarios. La compañía identifica los productos en mal estado o de próximos a caducarse y mantiene provisiones para cubrir el deterioro que al cierre del ejercicio ascienden a USD 1,653,128.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan el 62% del total del pasivo corriente su principal proveedor es Novartis Pharma AG. Dichas compañías relacionadas otorgan descuentos por volumen de compras y reciben la devolución de productos caducados.

En el 2016 se termina de cancelar la obligación con Banco Bolivariano C.A y se incrementa el monto del préstamo con el Citibank en \$ 1,000,000 valores utilizados para financiar capital de trabajo, contratados con entidades financieras locales y garantizados por la Casa Matriz de la Compañía.

Se observa una disminución del patrimonio del 40.97% en relación al año anterior producto de la pérdida reportada para este período

Posición Económica	2016	2015	Variación	%
Ingresos	63,867,172	66,270,479	-2,403,307	-3.63%
Costos y Gastos	-65,032,587	-66,341,003	1,308,416	-1.97%
Resultado del Ejercicio	-1,165,415	-70,524	-1,094,891	1,552%
Otro resultado integral	-312,969	301,380	-614,349	-203.85%
Resultado Integral Total	-1,478,384	230,856	-1,709,240	-740.39%

Los ingresos han disminuido de un ejercicio a otro en un 3.63%, las ventas se realizan mayoritariamente a DIFARE distribuidor no exclusivo, Farcomed S.A y Econofarm S.A a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 120 días y que históricamente, no presentan incumplimientos de manera general.

Pese a que los costos y gastos han disminuido en 1.97% de un periodo a otro la compañía ha generado pérdidas antes de impuesto a la renta de USD 398,703, los gastos no deducibles por promoción y publicidad, provisiones por indemnización a los empleados y otras provisiones voluntarias ascienden a USD 3,098,910, lo que ocasiona un impuesto a la renta causado de USD 594,046 para el 2015 fue de USD 1,749,760. El impuesto a la renta diferido disminuye USD 172,666 en el 2016.

La compañía aún no ha iniciado el estudio de precios de transferencia para el 2016 pero según su estimación no requerirá realizar ajustes a los estados financieros por este concepto.

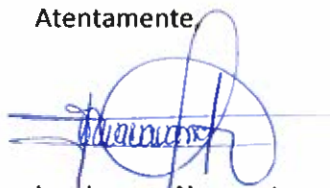
Basado en los estados financieros presentados por la compañía, compuestos por: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros; así como en el informe de los Auditores Externos Pricewaterhouse Coopers, puedo manifestar que desde el punto de vista financiero – contable se presenta razonablemente la información al 31 de diciembre 2016.

Novartis Ecuador S.A ha cumplido con las disposiciones legales, reglamentarias y resolutivas en materia tributaria, societaria, de seguridad social, laboral, código de la producción y demás.

La empresa ha manejado procedimientos de control interno para el adecuado manejo de las diferentes partidas de los estados financieros.

Agradezco a los accionistas de Novartis Ecuador S.A por la designación como Comisario a la vez que quedo a su disposición para absolver cualquier inquietud en relación a este informe.

Atentamente



Ing. Lorena Navarrete

COMISARIO

Reg. CPA. 26199