
INFORME DE COMISARIO

Quito, 14 de abril del 2018

A los señores miembros de la Junta General de Accionistas de:

NOVARTIS ECUADOR S.A

En mi calidad de comisario de la compañía NOVARTIS ECUADOR S.A y cumpliendo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, las regulaciones de la Superintendencia, el Reglamento de Informes de Comisario y el Estatuto Social de la empresa, presento a ustedes el resultado de la revisión de la información proporcionada por los administradores de NOVARTIS relacionada a la razonabilidad y suficiencia de la gestión de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2017.

Se ha examinado:

- El Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y las notas presentadas por la compañía
- La correspondencia, los libros de actas de Junta General de Accionistas y que los libros contables se conserven según las disposiciones legales y estatutarias.
- Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.
- Los procedimientos de control interno aplicados durante el 2017.
- Cumplimiento de las obligaciones ante los organismos de control.

1. OPERACION

NOVARTIS ECUADOR S.A nació tras la fusión de Ciba Geigy Ecuatoriana S.A y Sandoz Latinoamericana Ecuador S.A su principal accionista con el 99.72% de participación es Novartis Pharma AG en Suiza e integra el grupo de empresas Novartis a nivel internacional.

Su actividad económica principal es el comercio al por mayor de productos farmacéuticos y medicinales adquiridos a sus relacionadas y desde el 2001 mantiene la alianza estratégica con Difarnova S.A del grupo Difare.

En el 2017 como resultado del Fideicomiso Mercantil de Garantía JRCPHARMA-NOVARTIS las propiedades del primero fueron transferidas a NOVARTIS ECUADOR S.A por un valor de \$ 10,003,207.

La nueva normativa para el control de precios establece los regímenes: regulado, liberado y de fijación directa para los productos categorizados como estratégicos detallados en la lista de precios techo establecida por el Ministerio de Salud, modificación que no ha tenido efectos significativos para NOVARTIS ECUADOR S.A.

Los criterios para reconocimiento y medición de las transacciones comerciales realizadas durante el ejercicio económico analizado se sujetan a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF vigentes para el 2017 emitidas por el IASB. No espera tener efectos significativos por la aplicación de las modificaciones en las normas de ingresos (NIIF 15), instrumentos financieros (NIIF 9) y arrendamientos (NIIF 16).

La administración de la empresa ha elaborado los estados financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y las notas explicativas según las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y Valores.

2. ESTADOS FINANCIEROS

Dentro del Balance General los rubros más importes del activo están representados en los inventarios, las cuentas por cobrar comerciales y los activos clasificados como mantenidos para la venta.

Los inventarios se presentan al costo o el valor neto de realización el que resulte menor y las salidas son contabilizadas utilizando el costo promedio, para el 2017 esta categoría representa el 34% del total de activo, mantiene provisiones para cubrir obsolescencia por lenta rotación o caducidad, la misma que es revisada de forma periódica. Para el 2017 dicha provisión asciende a \$ 2,805,784 mientras que para el 2016 fue de \$ 1,653,128.

Dentro de sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017 mantiene activos por impuestos diferidos por \$ 593,847 básicamente por la constitución de provisiones que tienen evidencia razonable que producirán beneficios tributarios a futuro.

Las cuentas por cobrar comerciales representan los valores pendientes de cobro a los clientes por la venta de productos farmacéuticos, no generan intereses y se espera recuperarlas hasta en 120 días, esta representa el 23% de la venta neta (2017), el 35% para el 2016. El análisis individualizado por cliente permite establecer provisiones para cartera incobrable.

Su cartera se concentra en clientes tales como:

Ciientes (distribuidores nacionales)	Cartera	% en relación a cartera total
DIFARE	4,189,992	29%
Hospital Carlos Andrade Marín	894,873	6%
Farmaenlace	1,283,373	9%
Hospital de Especialidades Eugenio Espejo	968,175	7%
Teodoro Maldonado Carbo	1,462,741	10%
JRCPHARMA Ecuador	1,766,276	12%

Dentro de los activos y pasivos financieros mantiene importantes montos de transacciones por cobrar y por pagar a sus compañías relacionadas, en el caso de las primeras pasan de \$ 33,508,845 en el 2016 a \$ 1,792,902 en el 2017 y las cuentas por pagar se originan en las importaciones desde sus compañías relacionadas de productos farmacéuticos que se esperan liquidar en 180 días, valor que para el 2017 asciende a \$ 33,508,845.

Mantiene un préstamo de \$ 7,000,000 con Citibank Ecuador garantizado por su Casa Matriz.

	2017	2016
Ingresos	62,957,646	63,867,172
Costos y gastos	<u>(62,937,145)</u>	<u>(65,032,587)</u>
Utilidad neta	20,501	(1,165,415)
Otro resultado integral	143,323	(312,969)
Resultado Integral anual	<u><u>163,824</u></u>	<u><u>(1,478,384)</u></u>

En el 2017 genera utilidad neta por \$ 20,501, sus principales ingresos se generan por la venta de productos a través de su principal distribuidor y a instituciones públicas y privadas, estos se incrementaron en \$ 687,749 con relación al 2016. El costo de ventas vs la venta neta pasa del 63% (2016) al 61% en el 2017, incluye el costo de obsoletos, empaques y reimpressiones.

La gestión de NOVARTIS ECUADOR S.A en el 2017 le ha permitido reducir en \$ 977,882 sus gastos de administración y ventas de un ejercicio a otro. Dentro de los gastos de administración los principales rubros se encuentran gastos de nómina y arriendo de inmuebles, para el caso de gastos de ventas el 48% corresponde a gastos de personal, sueldos y beneficios sociales y el 15% a gastos de promoción y publicidad.

Luego de la conciliación tributaria determina un valor de impuesto a la renta por pagar de \$ 561,950, que corresponde al 22% sobre las utilidades gravables, valor que es mayor que el anticipo mínimo de impuesto a la renta.

No prevé tener mayores impactos en los estados financieros por los resultados que resulten de la realización del estudio de precios de transferencia.

Los índices financieros indican que NOVARTIS ECUADOR S.A no demuestra evidencias de riesgo y peligro del principio de empresa en marcha, los resultados obtenidos permiten asegurar la continuidad de las operaciones en el futuro.

3. CONCLUSIONES

En función de los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2017, así como del informe de los auditores externos y los análisis realizados puedo determinar que la información contable – financiera se presenta de forma razonable.

La Administración de la compañía ha cumplido las normas legales, así como las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio durante el año 2017.

Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas y Directorio se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias. Los expedientes de las Juntas Generales se conservan de acuerdo con la Ley.

NOVARTIS ECUADOR S.A ha manejado procedimientos de control interno para el adecuado manejo y control de las diferentes partidas de los estados de situación financiera y de resultados.

Agradezco a los accionistas de la compañía la colaboración prestada para la ejecución de este informe y quedo a su disposición para absolver cualquier inquietud con relación al mismo.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lorena Navarrete V.', is written over a circular stamp or seal that is partially obscured by the signature.

Ing. Lorena Navarrete V, CPA

COMISARIO PRINCIPAL