

INFORME DE COMISARIO 2018

A los señores Miembros del Directorio y Accionistas de NOVARTIS ECUADOR S.A

En atención a lo dispuesto en el art 279 de la Ley de Compañías que establece las atribuciones y obligaciones de los comisarios de fiscalizar a la empresa y velar porque esta se ajuste a los requisitos y normas de la buena administración y en cumplimiento al reglamento de informes de comisarios presento a ustedes el informe sobre la razonabilidad y suficiencia de los datos presentados por la administración de NOVARTIS ECUADOR S.A en relación a la gestión, cumplimiento de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de la ejecución de lo establecido por la Junta General y el Directorio de la Compañía al 31 de diciembre del 2018.

La administración de la compañía me ha facilitado toda la documentación y registros que he considerado necesario revisar, así como el 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:

Operación de NOVARTIS ECUADOR S.A durante el 2018

La empresa NOVARTIS ECUADOR S.A, nace producto de la fusión de Ciba Geigy Ecuatoriana S.A y Sandoz Latinoamerica Ecuador S.A, su actividad económica principal es el comercio al por mayor de productos farmacéuticos y medicinales adquiridos a sus relacionadas. Desde el 2001 mantiene con Difarnova, empresa del grupo Difare, una alianza estratégica para la comercialización, venta y distribución no exclusiva de sus productos.

Como producto de la ejecución de garantías del Fideicomiso entre JRCPHARMA Ecuador S.A y NOVARTIS ECUADOR S.A firmado en el 2017, fueron transferidas propiedades a nombre de Novartis, las mismas que se encuentran en Activos no corrientes mantenidos para la venta.

La administración de la compañía ha elaborado los estados financieros según las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y Valores y sujetos a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, para el 2018 aplica por primera vez la NIIF 9 de Instrumentos Financieros y la NIIF 15 de Ingresos procedentes con contratos con clientes, sin impactos significativos en sus registros contables, para el 2019 se aplicará la NIIF 16 de Arrendamientos en la que espera tener impactos importantes por el contrato de arrendamiento de las oficinas de la administración.

En base a los estados financieros analizados se pudo determinar:

En el Estado de Situación Financiera los activos corrientes representan el 81% del total de activos, dentro de estos uno de los rubros más importantes son las cuentas por cobrar comerciales, registradas a su valor nominal equivalente al costo amortizado ya que no generan intereses y tienen un plazo promedio de recuperación de 120 días y presentan un crecimiento del 55.44% en relación al 2017. Del total de cartera el 58% es corriente y sus principales clientes fueron el Hospital Teodoro

Maldonado Carbo, Laboratorios Siegfried y Distribuidora Farmaceutica Difare. En el 2018 se realiza la reversión de la provisión de cuentas incobrables.

Los inventarios se registran al menor entre el costo y el valor neto de realización, para el 2018 corresponden a \$ 19.828.209 en productos listos para la venta y \$ 2.069.061 en producto en tránsito, se tiene una provisión para los productos en mal estado o que están próximos a caducarse de \$ 3.412.816.

Dentro de los activos no corrientes, el rubro de aquellos destinados para la venta representan el 14% del total de activos. \$ 8.391.082 para el 2018 y \$ 10.003.207 para el 2017, dichos montos han sido determinados por un perito independiente.

Mantiene durante el 2018, activos por impuestos diferidos por \$ 931.696, producto de provisiones que serán deducibles a futuro.

En el caso de los pasivos las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan el 66% de total del pasivo y patrimonio, sus principales proveedores son NOVARTIS PHARMA AG-FI, Sandoz Ag y ALCONLAB ECUADOR S.A.

Tiene un préstamo de \$ 6.000.000 para capital de trabajo con Citibank N.A (Sucursal Ecuador) a una tasa del 7.50%, garantizados por la Casa Matriz de la Compañía.

Mantiene provisiones para devoluciones y descuentos en ventas de \$ 2.409.758 (\$1.239.744 en el 2017), realizadas en base a ratios históricos y estimados de forma anual.

En el estado de resultados integrales se observa que la gestión comercial ha permitido un incremento en ventas de productos de \$ 837.599, el costo de ventas representa un 64% del total de los ingresos por ventas un 61% para el 2017.

Los gastos de ventas han disminuido en un 2% pasando del 27% al 25% en el 2018 del total de ventas, es así de \$ 17.265.251 (2017) a \$ 16.085.509 en el 2018. Los principales desembolsos están en gastos del personal, promoción y publicidad, muestras médicas y fletes.

Los gastos de administración también han disminuido en \$ 376.267 de un año a otro, los principales rubros están en sueldos y salarios del personal, arriendos de inmuebles y otros gastos.

La empresa ha realizado las provisiones de Jubilación Patronal y desahucio en base a los estudios actuariales practicados por un profesional independiente y ha incluido la consideración de no deducibilidad de la provisión efectuada en la determinación del impuesto a la renta.

En el 2018 NOVARTIS ECUADOR S.A ha generado utilidad contable, que determina la obligación del 15% de reparto a trabajadores, siguiendo la normativa legal y en base a la conciliación tributaria, aplicando una tarifa del 25% se determina un impuesto a la renta por pagar de \$ 1.038.658. (2017, \$561,950 con tarifa del 22%)

La compañía presenta una pérdida integral para el 2018 de \$ 812.554, utilidad en el 2019 de \$163.824.

Los principales indicadores financieros se presentan a continuación:

		2018	2017
Liquidez	Razón Corriente	1.03	1.04
	Prueba Acida	0.69	0.67
	Capital de Trabajo	1,759,472	2,000,994
Endeudamiento	Razón deudas totales	0.98	0.96
	Apalancamiento	0.02	0.04
	Endeudamiento	39.13	22.68
	Multiplicador del capital	40.13	23.68
Rentabilidad	ROE	-40%	0.89%
	Rend. sobre activos	-1%	0.04%
	Rentab. sobre ventas	-1%	0.03%

En base a la información de los estados financieros analizados y el informe de los Auditores Externos puedo determinar que la información presentada por NOVARTIS ECUADOR S.A presenta razonablemente la situación de la empresa al 31 de diciembre del 2018.

La empresa ha cumplido con las disposiciones legales, reglamentarias y resolutivas, ha manejado adecuadamente los procedimientos de control interno y ha respondido de manera adecuada y oportuna a los entes de control.

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