

## INFORME DE COMISARIO

Quito, Abril 8 del 2007

1921

Señores Accionistas de

**NOVARTIS ECUADOR S.A**

De mi consideración:

Conforme con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías en sus artículos 274 al 281 pongo en su conocimiento el informe de cumplimiento de normas estatutarias, gestión administrativa, manejo de libros sociales, sistema de control interno y análisis de los estados financieros, operaciones, situación y resultados obtenidos por la empresa NOVARTIS ECUADOR S.A, durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2006.

En mi calidad de Comisario de la empresa NOVARTIS ECUADOR S.A, he revisado el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las políticas contables aplicadas por la empresa durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2006, documentos de responsabilidad de la Administración de la compañía.

Para emitir una opinión se consideró y aplicó las Normas de Auditoría generalmente aceptadas, además de las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y 06.Q.ICI.004 emitidas en el Registro Oficial 348 de 4 de septiembre de 2006, mediante las cuales se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y las Normas de Información Financiera NIF, efectuando pruebas en los registros contables estimadas y necesarias para el alcance del trabajo y fundamentales para obtener certeza razonable

Revisados los registros, anexos y estados financieros, así como los sistemas que tiene en operación el área contable, éstos proporcionan una base razonable de opinión, y me permite expresarla bajo los siguientes términos:

1. Las normas estatutarias se cumplen a cabalidad conforme a las decisiones adoptadas por la Junta General de Accionistas y demás instancias directivas de la empresa.

2. La documentación social de la compañía se ajusta a las normas legales y estatutarias respectivas, y se llevan conforme a lo establecido en la Ley de Compañías especialmente en los artículos 179 al 199 y 288, al igual que el Libro de Acciones y Accionistas que está completo y suscrito por el representante legal.
3. La gestión administrativa de NOVARTIS ECUADOR S.A, se desarrolla mediante planificación estratégica, cumpliendo con el presupuesto anual para orientar los recursos según lo planificado.
4. La información administrativa y financiera está adecuadamente sistematizada y administrada según los procedimientos normativos fijados para el efecto, además la empresa mantiene un sistema de control interno que permite obtener información contable confiable, con énfasis en la salvaguarda de sus activos.
5. Los Estados Financieros han sido elaborados bajo principios de contabilidad de general aceptación y se ha constatado que las cifras de los Estados Financieros concuerdan con las registradas en los libros contables.
6. NOVARTIS ECUADOR S.A nos ha brindado la colaboración necesaria para efectuar la revisión y verificación de las cuentas, documentos y libros de contabilidad.

## **ASPECTOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre del 2006 el Balance General muestra un Activo Total por US\$ 21,507,632 con incremento del 6.66 % en relación al 2005 (US\$ 20,165,479)

De la totalidad de los activos, el rubro a corto plazo representa el 94,17% y dentro de este las Cuentas por cobrar a clientes constituyen el 48.71%, inventarios 39.95% y caja, bancos e inversiones temporales el 11.52%.

Con relación al ejercicio 2005 en el 2006 se presenta un incremento del 20.49% en Inventarios y se presenta una disminución en la Provisión para obsolescencia del mismo (US\$ 443,508 – 2005 a US\$ 262,770 – 2006 ) producto de reversos hechos por la compañía contra la provisión. Las bajas de inventarios fueron registradas directamente al costo de ventas y ascendieron a US\$ 656,933.

Se ha presentado un incremento en cuentas y documentos por cobrar del 7,69% del 2005 al 2006 y se evidencia una disminución en la provisión de Incobrables por reversos realizados por la compañía contra la provisión.

Se observa una disminución en un 12,62% en el rubro de pasivos corrientes originada por la disminución en las obligaciones con Cías y Partes relacionadas de US\$ 16,712,391 en el 2005 a US\$ 14,598,907 en el 2006 y por la disminución

en Provisiones, retenciones y deudas fiscales de US\$ 1,952,165 en el 2005 a US\$ 1,167,175 en el 2006.

La provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática determinada en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Durante el año 2006 los accionistas entregaron un aporte de capital en efectivo de US\$ 3,790,807, además de un incremento en la reserva legal según resolución de Junta General de accionistas del 25 de abril del 2006.

Debido a que en el ejercicio 2006 se presenta una pérdida de US\$ 65,898 no se han constituido las provisiones por concepto de Participación trabajadores e Impuesto a la Renta.

El análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias del periodo 2006 muestra un incremento del 15.19 % en ventas netas con relación al ejercicio anterior de US\$35,240,150 en el 2005 a US\$ 40,592,197 en el 2006.

Se da una variación positiva en un 5.55% en la Utilidad Bruta producto del incremento en ventas y del incremento en un 24 % del costo de ventas en relación a la venta Neta.

Se observa una disminución del 90,58% en el resultado operacional, producto del incremento de los gastos de venta, administrativos y financieros, lo que ha ocasionado que en el ejercicio 2006 se presente una pérdida de US\$ 65,898

Dentro de los gastos de operación el rubro más significativo corresponde a gastos destinados al mejoramiento de las ventas, el cual se ha incrementado en un 7.91% del 2005 al 2006 siendo los principales rubros Bonificaciones, Reuniones médicas promocionales, sueldos, radio, TV, prensa, revistas, comisiones y Gastos de viaje.

## **INDICADORES FINANCIEROS**

A continuación se presentan los índices financieros que reflejan la situación de la empresa durante los ejercicios 2006 y 2005

<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Razón Corriente	1,20 veces	0,95 veces
Prueba Acida	0,72 veces	0,60 veces
Indice de Deudas a Capital Neto	4,11 %	40,87 %

<b>RAZONES DE EFICIENCIA</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Rotación de Activos Fijos	77,38 Veces	56,33 veces
Indice de Activos Fijos contra Capital Neto	0,12 %	1,30 %
Indice de Rotación de la Inversión	1,89 %	1,75 %

<b>RETORNO DE LA INVERSION</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Margen de Utilidad Bruta	0,44 %	0,48 %
Margen de Utilidad Operacional	0,002 %	0,02 %

<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Razones de Endeudamiento Externo	0,80 %	0,98 %
Razones de Endeudamiento Interno	0,20 %	0,02 %

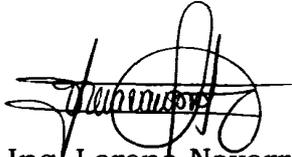
Del análisis de los documentos puestos a disposición y por informaciones de sus administradores, no se ha detectado la existencia de problemas administrativos que ameriten realizar otras provisiones en las cifras de los estados financieros por comprometer el normal funcionamiento de la empresa.

A pesar los esfuerzos realizados por la Administración los resultados se han visto afectados por el entorno de la economía ecuatoriana, impactada a finales del ejercicio 2006 con una inflación del 2.87%, con un desempleo del 9.82%, con tasas de interés activas del 9.51%, además de la aplicación de una política de fijación de precios de medicamentos, lo que ha ocasionado que la utilidad bruta en el 2006 no ha sido suficiente para absorber los gastos operativos y financieros por lo cual NOVARTIS ECUADOR S.A. ha reportado pérdidas por US\$ 65,898.

Como resultado del examen practicado y considerando que: los Estados Financieros son de responsabilidad de la administración y mi responsabilidad, como Comisario es expresar una opinión sobre los mismos, me permito indicar que las cifras constantes en dichos Estados Financieros presentan de manera razonable y en todos los aspectos la situación financiera de la empresa NOVARTIS ECUADOR S.A al 31 de diciembre del 2006.

De los señores Accionistas, suscribo

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lorena Navarrete', written over a horizontal line.

Ing/ Lorena Navarrete  
COMISARIO  
Reg. CPA No. 26199