



## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Novartis Ecuador S.A.

Quito, 20 de abril del 2018

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Novartis Ecuador S.A. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Novartis Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamentos de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### ***Independencia***

Somos independientes de Novartis Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### ***Otra información***

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual de gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Novartis Ecuador S.A.  
Quito, 20 de abril del 2018

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el informe anual de gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

### ***Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de Novartis Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

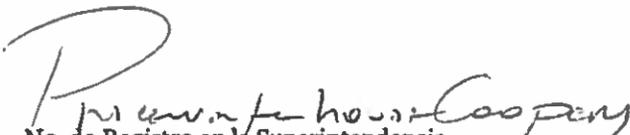
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.



Novartis Ecuador S.A.  
Quito, 20 de abril del 2018

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que La Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Juan Carlos Sáenz P.  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-223

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>ACTIVOS</b>                                 | <b>Nota</b> | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                      |             |                   |                   |
| Efectivo                                       | 8           | 3,675,096         | 3,272,008         |
| Cuentas por cobrar                             |             |                   |                   |
| Comerciales                                    | 9           | 14,629,545        | 22,031,466        |
| Compañías relacionadas                         | 15          | 1,792,902         | 59,350            |
| Otras cuentas por cobrar                       | 10          | 1,949,471         | 1,052,344         |
| Impuestos por recuperar                        | 16          | 845,160           | 748,026           |
| Inventarios                                    | 11          | 18,541,549        | 21,898,848        |
| Gastos pagados por anticipado                  |             | <u>10,971</u>     | <u>14,700</u>     |
|  |             | 41,444,694        | 49,076,742        |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 1.2         | <u>10,003,207</u> | -                 |
| <b>Total activos corrientes</b>                |             | <u>51,447,901</u> | <u>49,076,742</u> |
| <b>Activos no corrientes</b>                   |             |                   |                   |
| Activos fijos                                  | 12          | 1,498,950         | 1,542,393         |
| Otras cuentas por cobrar                       | 10          | 784,308           | 839,089           |
| Impuesto a la renta diferido                   | 16          | 593,847           | 417,483           |
| <b>Total activos no corrientes</b>             |             | <u>2,877,105</u>  | <u>2,798,965</u>  |
| <b>Total activos</b>                           |             | <u>54,325,006</u> | <u>51,875,707</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Javier Gabela  
Representante Legal

  
Mónica Vaca  
Contadora General

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |  |             |                    |                    |
|---|--|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS</b>                          |  | <b>Nota</b> | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
| <b>Pasivos corrientes</b>               |  |             |                    |                    |
| Préstamos con instituciones financieras |  | 13          | 7,044,110          | 9,053,097          |
| Cuentas por pagar                       |  |             |                    |                    |
| Comerciales y otras cuentas por pagar   |  | 14          | 5,307,213          | 4,355,537          |
| Compañías relacionadas                  |  | 15          | 33,508,845         | 29,444,498         |
| Impuesto a la renta                     |  | 16          | 561,950            | 594,046            |
| Provisiones                             |  | 17          | <u>3,024,789</u>   | <u>3,703,089</u>   |
| <b>Total pasivos corrientes</b>         |  |             | <u>49,446,907</u>  | <u>47,150,267</u>  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>            |  |             |                    |                    |
| Provisiones por beneficios a empleados  |  | 18          | <u>2,584,129</u>   | <u>2,595,294</u>   |
| <b>Total pasivos</b>                    |  |             | <u>52,031,036</u>  | <u>49,745,561</u>  |
| <b>Patrimonio</b>                       |  |             |                    |                    |
| Capital social                          |  | 19          | 4,000,000          | 4,000,000          |
| Reservas                                |  |             | 45,432             | 45,432             |
| Resultados acumulados                   |  |             | <u>(1,751,462)</u> | <u>(1,915,286)</u> |
| <b>Total patrimonio</b>                 |  |             | <u>2,293,970</u>   | <u>2,130,146</u>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>       |  |             | <u>54,325,006</u>  | <u>51,875,707</u>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Javier Gabela  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Mónica Vaca  
Contadora General

**NOVARTIS ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|  | Nota | 2017                | 2016                |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por ventas de productos   | 9    | 62,848,717          | 62,160,968          |
| Ingresos por ventas de servicios   |      | 108,929             | 1,706,204           |
| Costo de ventas  | 6    | <u>(38,346,085)</u> | <u>(38,938,743)</u> |
| Utilidad bruta   |      | 24,611,561          | 24,928,429          |
| Gastos de venta  | 6    | (17,265,251)        | (17,869,302)        |
| Gastos administrativos   | 6    | <u>(6,367,856)</u>  | <u>(6,741,688)</u>  |
| Utilidad operacional   |      | 978,454             | 317,439             |
| Gastos financieros   | 7    | <u>(572,367)</u>    | <u>(716,142)</u>    |
| Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta                                       |      | 406,087             | (398,703)           |
| Impuesto a la renta  | 16   | <u>(385,586)</u>    | <u>(766,712)</u>    |
| Utilidad (Pérdida) neta del año  |      | <u>20,501</u>       | <u>(1,165,415)</u>  |
| Otros resultados integrales  |      |                     |                     |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:           |      |                     |                     |
| Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Utilidad (Pérdida) actuarial | 18   | <u>143,323</u>      | <u>(312,969)</u>    |
| Resultado integral del año   |      | <u>163,824</u>      | <u>(1,478,384)</u>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Javier Gabela  
Representante Legal

  
Mónica Vaca  
Contadora General

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                    | Reservas       |                      | Resultados acumulados |                          | Total       |
|------------------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|-------------|
|                                    | Capital social | De libre disposición | De capital            | Efectos adopción de NIIF |             |
| Saldos al 1 de enero del 2016      | 4,000,000      | 160                  | 90,969                | 207,656                  | 3,608,530   |
| Pérdida neta del año               | -              | -                    | -                     | (1,165,415)              | (1,165,415) |
| Otros resultados integrales        | -              | -                    | -                     | (312,969)                | (312,969)   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | 4,000,000      | 160                  | 90,969                | 207,656                  | 2,130,146   |
| Utilidad neta del año              | -              | -                    | -                     | 20,501                   | 20,501      |
| Otros resultados integrales        | -              | -                    | -                     | 143,323                  | 143,323     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 4,000,000      | 160                  | 90,969                | 207,656                  | 2,293,970   |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Javier Gabela  
Representante Legal

  
Monica Vaca  
Contadora General

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

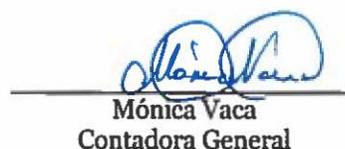
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|   | Nota | 2017                | 2016               |
|---|------|---------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>                              |      |                     |                    |
| Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta   |      | 406,087             | (398,703)          |
| Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: |      |                     |                    |
| Depreciación  | 12   | 316,117             | 285,512            |
| Bajas de activos fijos  | 12   | 58,795              | 108,157            |
| Provisión cuentas incobrables, neto de utilizaciones                                    | 9    | (399,505)           | 1,986,203          |
| Provisión obsolescencia de inventarios, neto de utilización                             | 11   | 1,152,655           | (388,804)          |
| Provisión de intereses contraídos por obligaciones financieras                          | 7    | 495,079             | 636,328            |
| Provisión jubilación patronal y desahucio   | 18   | 108,603             | 687,957            |
|   |      | <u>2,227,831</u>    | <u>2,916,650</u>   |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>  |      |                     |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales  |      | 7,801,426           | (3,660,737)        |
| Otras cuentas por cobrar y gastos pagados por anticipado                                |      | (893,398)           | 531,804            |
| Impuestos por recuperar   |      | (97,134)            | 411,458            |
| Inventarios   |      | 2,204,644           | (7,679,131)        |
| Cuentas por cobrar relacionadas   |      | (1,733,552)         | (14,814)           |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                                 |      | 951,676             | 4,348,113          |
| Provisiones (usos)  | 17   | (678,300)           | (1,348,758)        |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas  |      | 4,064,347           | 11,080,386         |
| Beneficios pagados de jubilación patronal y desahucio                                   |      | (66,445)            | (811,466)          |
| Efectivo provisto por las operaciones   |      | <u>13,781,095</u>   | <u>5,773,502</u>   |
| Impuesto a la renta pagado  |      | (594,046)           | (1,740,760)        |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                                 |      | <u>13,187,049</u>   | <u>4,032,742</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                               |      |                     |                    |
| Adiciones de activo fijo  | 12   | (331,469)           | (338,651)          |
| Aumento de cuentas por cobrar largo plazo no financieras                                |      | 54,781              | 22,203             |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                                 |      | <u>(276,688)</u>    | <u>(316,448)</u>   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                          |      |                     |                    |
| Efectivo recibido por préstamos con instituciones financieras                           |      | 27,000,000          | 1,000,000          |
| Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras                             |      | (29,000,000)        | (1,000,000)        |
| Intereses pagados   |      | (504,066)           | (660,219)          |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta (1)                                  |      | (10,003,207)        | (1,711,734)        |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento:            |      | <u>(12,507,273)</u> | <u>(2,971,963)</u> |
| Incremento neto de efectivo   |      | 403,088             | 735,331            |
| Efectivo al inicio del año  |      | <u>3,272,008</u>    | <u>2,536,677</u>   |
| Efectivo al final del año   |      | <u>3,675,096</u>    | <u>3,272,008</u>   |

- (1) Corresponde al movimiento de los activos recuperados por el Fideicomiso Mercantil de Garantía JRCPHARMA – NOVARTIS y clasificados como activos mantenidos para la venta. Ver Nota 2.8.

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

  
Javier Gabela  
Representante Legal

  
Mónica Vaca  
Contadora General

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Ciba Geigy Ecuatoriana S.A. fue constituida el 22 de septiembre de 1975 con el objeto de dedicarse a la importación, producción y venta de productos químicos de toda clase, farmacéuticos, químicos farmacéuticos, bioquímicos, cosméticos y todo producto relacionado con la industria. Con fecha 28 de febrero de 1997 la Compañía se fusionó con Sandoz Latinoamericana Ecuador S.A., y cambió su denominación a Novartis Ecuador S.A.

La Compañía es subsidiaria directa de Novartis Pharma AG, una entidad localizada en Suiza que posee el 99.72% de su capital social y que integra el grupo de empresas Novartis, una multinacional de productos farmacéuticos. Debido a lo mencionado anteriormente, 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, lo cual le permite remitir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes.

##### **1.1 Operaciones:**

Las actividades de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico. Novartis Ecuador S.A. posee dos líneas de productos, los denominados "División farmacéutica", constituidos por todos los medicamentos prescritos bajo receta médica y de venta libre, cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y la denominada "División Consumo y otros". Aproximadamente el 97% de sus ventas son de línea farmacéutica y el 3% restante corresponde a la línea consumo.

La Compañía desde 2001 mantiene una alianza estratégica con la compañía Difarnova S.A., perteneciente al grupo DIFARE cuyo objetivo fundamental es la comercialización, venta y distribución, no exclusiva, de los productos Novartis. Al cierre del año 2017, las cuentas por cobrar y las ventas netas con DIFARE ascienden a US\$4,189,992 (2016: US\$3,175,644) y US\$22,908,168 (2016: US\$22,480,358) que representan el 26% (2016: 13%) y el 36% (2016: 36%) de la cartera y de las ventas, respectivamente.

Los ingresos por ventas generados en años anteriores por la Compañía no han sido suficientes para cubrir los costos y gastos; lo cual ha generado que al 31 de diciembre del 2016 se acumulen pérdidas por aproximadamente US\$1,915,286. En relación con esta situación, los accionistas han mantenido su contingente operativo, financiero y tecnológico a Novartis Ecuador S.A.; por lo cual, en el año 2016 se recibieron descuentos por volumen de productos vendidos en dicho año por US\$12,000,000, montos que se registra como menor valor del costo de ventas. Para el año 2017 si bien los resultados totales fueron positivos, se recibieron descuentos por US\$13,745,590, manteniendo la intención de apoyo de casa matriz.

##### **1.2 Adjudicación de bienes por pago**

Debido a las dificultades económicas del cliente JRCPHARMA Ecuador S.A. (distribuidor para venta de producto a instituciones públicas) para cumplir con sus obligaciones contractuales con Novartis Ecuador S.A., en marzo del 2017 se firmó un contrato de Fideicomiso de garantía entre el cliente JRCPHARMA Ecuador S.A. y Novartis Ecuador S.A. denominado "Fideicomiso Mercantil de Garantía JRCPHARMA-NOVARTIS". En el 2017 el Fideicomiso, en cumplimiento de su objeto ejecutó el mecanismo de garantía y

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

las propiedades fueron transferidas a favor de Novartis Ecuador S.A. por USD\$10,003,207. Este valor fue determinado en función de un avalúo comercial practicado por un perito independiente.

Al 31 de diciembre de 2017 los activos recibidos como resultado de la ejecución de garantía se presentan en la categoría "Activos no corrientes mantenidos para la venta" (Ver nota 2.8).

#### **Valor razonable de Activos no corrientes mantenidos por la venta**

Los Activos no corrientes mantenidos por la venta son medidos al valor razonable para lo cual la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2017 el valor razonable de los Activos no corrientes mantenidos por la venta asciende a USD\$10,003,207, valor determinado bajo los lineamientos del nivel 1.

#### **Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 1 de valores razonables**

El nivel 1 usado para determinar el valor razonable de los Activos no corrientes mantenidos por la venta, se basó en los precios de venta comparables determinados a partir de un estudio practicado por un perito independiente

Al 31 de diciembre del 2017 no se ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en los Activos no corrientes mantenidos por la venta.

#### **Situación financiera mundial y entorno regulatorio**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo no ha recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Entorno regulatorio**

Durante el año 2015, se mantuvo el mecanismo de fijación y control de precios para la industria farmacéutica. El 29 de julio del 2014, se expidió el Decreto 400, donde se emite el Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios para aquellos productos que están categorizados como estratégicos, basado en la mediana del precio de venta al público. Este Reglamento establece tres regímenes de precios: Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos y que no constan en las listas oficiales publicadas en la página Web del Ministerio de Salud, cuyo precio y reporte de ventas deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral y de Fijación Directa: que se aplicara en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores.

Dentro del Reglamento se establece que esta nueva normativa de control de precios entra en vigencia después de haberse publicado las listas oficiales de precios techos establecidos para los productos estratégicos, en la página Web del Ministerio de Salud; mediante Resolución No10-2016 del 19 de agosto y publicada el 8 de octubre de 2016, se dio a conocer la lista de precios techo estableciendo ya partir de esta fecha se tenía 180 días para implementar los nuevos precios en el mercado farmacéutico ecuatoriano. Sin embargo, en abril del 2016 se ratificó la lista de precios según Resolución 11-2016 donde se establece 180 días para implementar los nuevos precios en el mercado farmacéutico ecuatoriano. Dicha normativa fue aplicada a cabalidad por parte de la Compañía.

Para los años 2017 y 2016 dichas resoluciones no ha tenido efectos significativos en las líneas de negocios de la Compañía.

#### **Aprobación de estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2018 por parte del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIFs vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

## NOVARTIS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico, en cumplimiento de las NIIFS., excepto por el valor de los activos no corrientes disponibles para la venta que se revela en la Nota 1.2.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIFS requiere el uso de estimaciones contables; también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entregado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Detalle</u>   | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|--|--|
| NIC 28       | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor   | 1 de enero 2018  |
| NIC 40       | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.         | 1 de enero 2018  |
| NIIF 1       | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.      | 1 de enero 2018  |
| NIIF 2       | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.   | 1 de enero 2018  |
| NIIF 4       | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).  | 1 de enero 2018  |
| NIIF 9       | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.                                  | 1 de enero 2018  |
| NIIF 15      | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.                   | 1 de enero 2018  |
| CINIIF 22    | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018  |
| NIC 28       | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.   | 1 de enero 2019  |
| NIIF 16      | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.   | 1 de enero 2019  |
| NIIF 9       | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.   | 1 de enero 2019  |
| CINIIF 23    | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.                                 | 1 de enero 2019  |
| NIIF 17      | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".  | 1 de enero 2021  |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

NIIF 15: Las transacciones de prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

NIIF 16: La Compañía mantiene arrendamientos operativos. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentran vigentes en su implementación.

## **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

### **(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

## **2.3 Efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

## **2.4 Activos y pasivos financieros**

### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. Se determina la clasificación de los activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

## NOVARTIS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar - empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y el plazo promedio de recuperación es hasta de 120 días. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
  - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a reembolsos de gastos incurridos por la Compañía por cuenta de sus relacionadas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro es realizado en el corto plazo.

## NOVARTIS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) Otras cuentas por cobrar - empleados (corto y largo plazo. Ver Nota 10): Representadas por cuentas por cobrar a empleados originados en préstamos denominados “plan auto”. Son préstamos entregados a su fuerza de ventas (posiciones senior y comité de gerencia) para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una vigencia de cuatro años; se determina un interés implícito, equivalente a una tasa efectiva de descuento anual del 16.65% (2016: 16.94%). Los saldos que se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, caso contrario se presentan como no corrientes.
  
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable pues están pactadas a las tasas de interés vigentes en el mercado al momento de la transacción. Luego se registran a su costo amortizado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
  
  - ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago originadas principalmente por las importaciones de productos farmacéuticos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta en 180 días.
  
  - iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía, establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se mantienen provisiones de deterioro por las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 9).

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## NOVARTIS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Se utiliza el método de costo promedio para la imputación de las salidas de los inventarios. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la obsolescencia de los mismos.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

#### 2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los activos fijos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La Compañía no incluye valores residuales de sus activos fijos ya que ha determinado que son irrelevantes.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>            | <u>Años</u> |
|----------------------------------|-------------|
| Equipos de oficina               | 8           |
| Muebles y enseres                | 12          |
| Equipos de computación           | 3           |
| Instalaciones y adecuaciones (1) | 12          |
| Vehículos                        | 4           |

(1) Corresponde a adecuaciones realizadas en propiedades arrendadas que se deprecian en el plazo de duración de los contratos de arrendamiento.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)**

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se clasifican así cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable y se enmarque dentro de un plan de venta que haya sido iniciado y comunicado. Estos activos (o grupos de activos y pasivos) se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Las referidas normas establecen que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

En el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables debido a que este es mayor al anticipo mínimo de impuesto a la Renta.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo. Al 31 de diciembre del 2017 el cálculo se realizó utilizando la tasa de impuesto a la renta del 25%.

#### **2.10 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

## NOVARTIS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base del devengo.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación ecuatoriana vigente.

#### **Beneficios de largo plazo - Jubilación patronal y desahucio (no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos publicados por el Departamento de Tesorería de los Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre de los años 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11 Provisiones por devoluciones**

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado de los últimos 3 años. Los ratios estimados para las devoluciones se evalúan al cierre de cada año.

#### **2.12 Provisiones corrientes**

La Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de gastos administrativos y de ventas, por beneficios a favor de sus empleados, devoluciones, obsolescencia, entre otras.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios significativos inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas, descuentos otorgados y de provisiones por devoluciones. Además, se mantiene la política de otorgar bonificaciones en productos que se registran como parte del costo de ventas.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de su principal distribuidor y a otras instituciones del estado y privadas.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** la estimación de esta provisión es determinada por la Administración de la Compañía en base a una evaluación individualizada de cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).
- **Provisiones por devoluciones de producto terminado:** la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

las ventas realizadas durante el ejercicio corriente. La determinación del período y tasa de devolución aplicable a ese período se evalúan cada año. (Nota 2.11).

- **Provisiones por obsolescencia:** La Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse o de lenta rotación y registra una provisión para cubrir la obsolescencia identificada en dichos inventarios. Esta se carga a resultados en el rubro de costo de ventas cuando se conoce.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- **Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y períodos de depreciación de Activos fijos, se evalúan al cierre de cada año.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

En el curso normal de las operaciones comerciales, Novartis Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no contralados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- **Riesgo de mercado,** lo que se relaciona principalmente a riesgo de tasas de interés y tipo de cambio;
- **Riesgo de crédito,** el riesgo de que una contraparte pueden llegar a ser insolventes.
- **Riesgo de liquidez,** riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- **Riesgos de capital.**

##### **4.1 Factores de riesgo operacional**

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de la Compañía y del Grupo. Los productos de la línea farma que constituyen el 98% (2016: 98%) de sus ventas, son controladas por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía cuenta con un proceso de inspección de calidad realizado cuando el producto se importa y llega a la bodega y antes de su respectiva venta. Cuenta con el permiso sanitario de funcionamiento Ministerio de Salud Pública (MSP) y certificación ambiental que avalan el cumplimiento de dichas normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población para verificar el cumplimiento de las especificaciones de calidad de los productos.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las

## **NOVARTIS ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria.

A finales del 2010, el gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país anunció su intención de limitar las importaciones de ciertos productos terminados mediante el establecimiento de cuotas de importación, entre otros, a los productos farmacéuticos. Si bien, a la fecha, el gobierno no ha definido cupos de importación para productos farmacéuticos, existe el riesgo de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas en el momento en que dicha decisión gubernamental sea implementada. A este respecto la Administración a futuro estudiará las distintas alternativas de acuerdo a las condiciones que se presenten.

#### **4.2 Factores de riesgo financiero**

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambios de divisas con la autorización proveniente de Casa Matriz. A la fecha no se ha requerido el uso de derivados financieros. Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Novartis.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipos de cambio y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas. El Departamento Financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

##### **(a) Riesgos de mercado**

###### **(i) Riesgo de tipo cambio**

Novartis Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en su moneda funcional (Dólares estadounidenses).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda funcional de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

(ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés, contratando en la medida de lo posible, préstamos bancarios con tasas fijas y plazos menores a un año.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo e instrumentos financieros, así como de la exposición al crédito de los clientes distribuidores que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan mayormente a un distribuidor no exclusivo y otras compañías (ver Nota 9) a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de pago de 120 días y que, históricamente, no presentan incumplimientos de pago. No se espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes. La Compañía cuenta con un seguro de crédito que cubre las posibles pérdidas por las ventas a crédito al canal privado. Aproximadamente el 80% de sus cuentas por cobrar al cierre de los años 2017 y 2016 en el mercado privado se encuentran cubiertas por el seguro de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo, utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas, para lo cual los plazos de crédito de los activos y pasivos son similares.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

|   | <u>Menos de 1 año</u> |
|---|-----------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>                       |                       |
| Préstamos con instituciones financieras                 | 7,044,110             |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 5,307,213             |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas              | 33,508,845            |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>                       |                       |
| Préstamos con instituciones financieras                 | 9,053,097             |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 4,355,537             |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas              | 29,444,498            |

(d) Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

## NOVARTIS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

|   | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Préstamos con instituciones financieras                 | 7,044,110          | 9,053,097          |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 5,307,213          | 4,355,537          |
| Cuentas por pagar con compañías relacionadas            | 33,508,845         | 29,444,498         |
| Menos: Efectivo   | <u>(3,675,096)</u> | <u>(3,272,008)</u> |
| Deuda neta  | 42,185,072         | 39,581,124         |
| Total Patrimonio  | <u>2,293,970</u>   | <u>2,130,146</u>   |
| Capital total   | <u>44,479,042</u>  | <u>41,711,270</u>  |
| Ratio de apalancamiento                                 | 95%                | 95%                |

El alto ratio de apalancamiento de la Compañía se debe principalmente a los préstamos con entidades financieras el cual ha servido principalmente para fomentar la compra/importación de inventario y el pago de las cuentas por pagar a entidades relacionadas y cuentas por pagar comerciales.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|  | 2017              |                | 2016              |                |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|  | Corriente         | No corriente   | Corriente         | No corriente   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>       |                   |                |                   |                |
| Efectivo en bancos   | 3,675,096         | -              | 3,272,008         | -              |
| Cuentas por cobrar comerciales                               | 14,629,545        | -              | 22,031,466        | -              |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas                    | 1,792,902         | -              | 59,350            | -              |
| Otras cuentas por cobrar - préstamos empleados (Ver Nota 10) | <u>1,919,471</u>  | <u>784,308</u> | <u>1,052,344</u>  | <u>839,089</u> |
| <b>Total activos financieros</b>                             | <u>22,047,014</u> | <u>784,308</u> | <u>26,415,168</u> | <u>839,089</u> |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>       |                   |                |                   |                |
| Préstamos con instituciones financieras                      | 7,044,110         | -              | 9,053,097         | -              |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar      | 5,307,213         | -              | 4,355,537         | -              |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                   | <u>33,508,845</u> | <u>-</u>       | <u>29,444,498</u> | <u>-</u>       |
| <b>Total pasivos financieros</b>                             | <u>45,860,168</u> | <u>-</u>       | <u>42,853,132</u> | <u>-</u>       |

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con instituciones financieras estos están registrados bajo el costo amortizado utilizando tasas

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

de interés vigentes en el mercado, mientras que los préstamos a empleados (otras cuentas por cobrar) están registrados al costo amortizado utilizando tasas similares a las de mercado pues se considera interés implícito.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son:

| <b>2017</b>  | <b>Costo<br/>de Ventas</b> | <b>Gastos de<br/>Ventas</b> | <b>Gastos<br/>Administrativos</b> | <b>Total</b>      |
|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Costo de producto terminado (1)                    | 38,346,085                 | -                           | -                                 | 38,346,085        |
| Gastos del personal, sueldos y beneficios sociales | -                          | 8,361,444                   | 3,233,047                         | 11,594,491        |
| Gastos de promoción y publicidad                   | -                          | 2,563,262                   | 43,751                            | 2,607,013         |
| Muestra médica                                     | -                          | 1,829,473                   | -                                 | 1,829,473         |
| Logística, fletes y otros de logística             | -                          | 1,079,845                   | 2,004                             | 1,081,849         |
| Gastos de viaje                                    | -                          | 1,247,171                   | 175,319                           | 1,422,490         |
| Servicios de marketing                             | -                          | 758,586                     | 1,400                             | 759,986           |
| Seguros  | -                          | 510,104                     | 89,356                            | 599,460           |
| Suministros y materiales                           | -                          | 17,935                      | 121,378                           | 139,313           |
| Gastos de movilización                             | -                          | 242,086                     | 1,614                             | 243,700           |
| Comunicaciones                                     | -                          | 227,485                     | 117,107                           | 344,592           |
| Arriendos de inmuebles                             | -                          | -                           | 628,020                           | 628,020           |
| Depreciaciones                                     | -                          | 77,304                      | 238,813                           | 316,117           |
| Impuestos, contribuciones y otros                  | -                          | 185,620                     | 126,278                           | 311,898           |
| Honorarios a terceros                              | -                          | 148,647                     | 451,254                           | 599,901           |
| Participación de trabajadores                      | -                          | -                           | 71,662                            | 71,662            |
| Otros gastos                                       | -                          | 16,289                      | 1,066,853                         | 1,083,142         |
|  | <b>38,346,085</b>          | <b>17,265,251</b>           | <b>6,367,856</b>                  | <b>61,979,192</b> |

| <b>2016</b>  | <b>Costo<br/>de Ventas</b> | <b>Gastos de<br/>Ventas</b> | <b>Gastos<br/>Administrativos</b> | <b>Total</b>      |
|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Costo de producto terminado (1)                    | 38,938,743                 | -                           | -                                 | 38,938,743        |
| Gastos del personal, sueldos y beneficios sociales | -                          | 7,578,437                   | 3,137,004                         | 10,715,441        |
| Gastos de promoción y publicidad                   | -                          | 2,522,526                   | 28,379                            | 2,550,905         |
| Muestra médica                                     | -                          | 1,264,377                   | -                                 | 1,264,377         |
| Logística, fletes y otros de logística             | -                          | 1,172,230                   | 5,702                             | 1,177,932         |
| Gastos de viaje                                    | -                          | 837,727                     | 259,567                           | 1,097,294         |
| Servicios de marketing                             | -                          | 1,057,602                   | 7,148                             | 1,064,750         |
| Seguros  | -                          | 577,995                     | 163,463                           | 741,458           |
| Suministros y materiales                           | -                          | 13,978                      | 99,197                            | 113,175           |
| Gastos de movilización                             | -                          | 239,440                     | 3,309                             | 242,749           |
| Comunicaciones                                     | -                          | 217,086                     | 178,849                           | 395,935           |
| Arriendos de inmuebles                             | -                          | -                           | 679,597                           | 679,597           |
| Depreciaciones                                     | -                          | 79,078                      | 206,434                           | 285,512           |
| Impuestos, contribuciones y otros                  | -                          | 129,411                     | 149,311                           | 278,722           |
| Honorarios a terceros                              | -                          | 64,977                      | 312,568                           | 377,545           |
| Otros gastos                                       | -                          | 2,114,438                   | 1,511,160                         | 3,625,598         |
|  | <b>38,938,743</b>          | <b>17,869,302</b>           | <b>6,741,688</b>                  | <b>63,549,733</b> |

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluyen principalmente US\$2,282,123 (2016: US\$1,845,048) de provisión de productos obsoletos. Ver nota 11. Adicionalmente este rubro se presenta neto de descuentos recibidos de compañías relacionadas por US\$13,745,590,000 (2016: US\$12,000,000). (Ver Nota 15).

**7. GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

|                                     | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Intereses en préstamos y sobregiros | 495,079        | 636,328        |
| Comisiones bancarias                | 76,173         | 79,249         |
| Otros                               | 1,115          | 565            |
|                                     | <u>572,367</u> | <u>716,142</u> |

**8. EFECTIVO**

Composición:

|                    | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--------------------|------------------|------------------|
| Bancos locales (1) | 3,673,385        | 3,270,399        |
| Bancos extranjeros | 1,711            | 1,609            |
|                    | <u>3,675,096</u> | <u>3,272,008</u> |

- (1) Corresponde a depósitos a la vista mantenidos en Instituciones Financieras Nacionales con calificación de riesgo de entre AAA+ y AAA-.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**9. VENTAS DE PRODUCTOS, CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

|  | Ventas netas      |                   | Saldos por cobrar |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2017              | 2016              | 2017 (1)          | 2016 (1)          |
| Cientes (distribuidores y clientes nacionales)                   |                   |                   |                   |                   |
| Distribuidora Farmaceutica (DIFARE) S.A.                         | 22,908,168        | 22,480,358        | 4,189,992         | 3,175,644         |
| Hospital Carlos Andrade Marín                                    | 10,222,539        | 4,019,887         | 894,873           | 296,043           |
| Farmaenlace Cía. Ltda.   | 5,500,584         | 5,262,026         | 1,283,373         | 991,555           |
| Econofarm S.A.   | 3,199,115         | 4,517,969         | 709,843           | 1,062,173         |
| Farcomed S.A.  | 2,680,183         | 3,573,153         | 693,747           | 916,455           |
| Hospital de Especialidades Eugenio Espejo                        | 1,865,955         | 1,306,828         | 968,175           | 426,162           |
| Sociedad de Lucha Contra el Cancer (SOLCA)                       | 1,728,377         | 1,200,003         | 329,240           | 709,968           |
| Solca Manabi Nucleo de Portoviejo                                | 1,296,672         | 431,649           | 746,041           | 303,935           |
| Quifatex S.A.  | 1,204,144         | 1,196,141         | 228,746           | 168,343           |
| Hospital Teodoro Maldonado Carbo                                 | 1,133,706         | 2,035,736         | 1,462,741         | 1,333,553         |
| Vantive Cía. Ltda.   | 1,037,774         | 978,850           | 156,131           | 104,348           |
| Junta de Beneficencia de Guayaquil                               | 1,037,766         | 554,277           | 766,666           | 555,572           |
| Centro Optico Indulentes Cía. Ltda.                              | 1,033,853         | 916,067           | 283,323           | 259,433           |
| Sociedad de Lucha Contra el Cancer                               | 1,003,585         | -                 | 201,415           | -                 |
| IESS Hospital Regional Jose Carbo                                | 857,670           | 1,135,097         | -                 | 359               |
| Solca Nucleo de Loja   | 774,004           | 272,523           | 78,499            | 189,570           |
| Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas             | 336,057           | 152,174           | 111,253           | 12                |
| Medina Juan Homero   | 272,603           | 241,107           | 57,925            | 42,260            |
| Hospital General Portoviejo                                      | 216,904           | 123,888           | 19,022            | 19,315            |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                        | 208,356           | 124,938           | 202,723           | 68,155            |
| Opticas GMO del Ecuador S.A.                                     | 191,237           | 21,208            | 47,481            | -                 |
| Hospital Universitario de Guayaquil                              | 181,377           | 308,738           | 1,598             | 230,748           |
| Hospital General Ambato  | 146,983           | -                 | (145)             | -                 |
| Unidad Oncologica Solca Tungurahua                               | 144,219           | -                 | 33,036            | -                 |
| Life and Hope Specialty Care Centro de Tratamientos Ambulatorios | 108,042           | -                 | 31,255            | -                 |
| Hospital General Manta   | 100,897           | -                 | 35,380            | -                 |
| Sacoto Navia Jose Vicente  | 100,016           | -                 | 50,008            | -                 |
| DIPRONC S.A.   | 93,313            | 129,806           | 8,839             | 11,275            |
| Hospital de Especialidades de Guayaquil                          | 93,287            | 77,605            | 88,325            | 34,875            |
| Lopez Duran German Xavier  | 82,866            | 129,695           | 10,813            | 28,677            |
| Solca Nucleo de Cuenca   | 71,238            | 57,373            | 42,441            | 56,799            |
| Hospital Pediatrico Baca Ortíz                                   | 62,840            | 101,302           | 10,007            | -                 |
| Hospital Pediatrico Francisco Ycaza Bustamante                   | 660               | 207,270           | 660               | 44,274            |
| JRCPHARMA Ecuador S.A.   | -                 | 6,690,686         | 1,766,276         | 12,494,291        |
| Glaxosmithkline Ecuador  | -                 | 3,556,844         | -                 | -                 |
| Univo S.A.   | -                 | (1,905)           | -                 | 609               |
| Conjunto Clínico Nacional - Conclina                             | -                 | 85,458            | -                 | 106               |
| Coordinación Zonal 8 de Guayaquil                                | -                 | -                 | -                 | 1,086             |
| Enfarma EP   | -                 | -                 | 324,246           | 324,246           |
| Vasconez Pereira Glenda  | -                 | 48,061            | -                 | -                 |
| Avalmax S.A.   | -                 | -                 | -                 | 823               |
| Otros  | 2,953,727         | 226,156           | 417,105           | 201,815           |
|  | <b>62,848,717</b> | <b>62,160,968</b> | <b>16,251,053</b> | <b>24,052,479</b> |
| Provisión por deterioro  |                   |                   | (1,621,508)       | (2,021,013)       |
|  |                   |                   | <b>14,629,545</b> | <b>22,031,466</b> |

- (1) A la fecha de la emisión de los estados financieros se ha recuperado aproximadamente US\$11,277,362 (2016: US\$12,747,741) de los montos registrados al cierre del año como cuentas por cobrar comerciales.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

| <u>Vencimiento en días:</u> | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 0 - 60                      | 12,608,227        | 12,730,406        |
| 60 - 120                    | 295,431           | 1,724,453         |
| 120 - 180                   | 534,133           | 833,267           |
| 181 - 360                   | 56,864            | 4,657,933         |
| 360 y más                   | 2,756,398         | 4,106,420         |
|                             | <u>16,251,053</u> | <u>24,052,479</u> |

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

|                                 | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Saldos al 1 de enero            | 2,021,013        | 34,810           |
| Provisiones (gasto del año) (1) | 324,096          | 2,266,019        |
| Reversos                        | (699,962)        | -                |
| (-) Utilizaciones               | (23,639)         | (279,816)        |
| Saldos al 31 de diciembre       | <u>1,621,508</u> | <u>2,021,013</u> |

- (1) En el año 2017 corresponde principalmente a provisión de los siguientes clientes: "Jrcpharma Ecuador S.A." por US\$1,297,262, "Enfarma EP" por US\$346,246. El saldo no cubierto con provisión para el cliente "Jrcpharma Ecuador S.A." por US\$487,014 está cubierto con bienes inmuebles que se encuentran en perfeccionamiento de dación en pago.

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Comprende:

|  | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--|------------------|------------------|
| <u>Otras cuentas por cobrar corriente</u>    |                  |                  |
| Anticipos a proveedores                      | 974,829          | 23,544           |
| Préstamos empleados corto plazo              | 827,818          | 866,119          |
| Depósitos en garantía                        | 143,706          | 143,705          |
| Otros (1)                                    | 3,118            | 18,976           |
|  | <u>1,949,471</u> | <u>1,052,344</u> |
| <u>Otras cuentas por cobrar no corriente</u> |                  |                  |
| Préstamos empleados plan auto                | 1,127,769        | 1,250,181        |
| Interes implícito (2)                        | (343,460)        | (411,092)        |
|  | <u>784,309</u>   | <u>839,089</u>   |

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(1) Incluye en el 2017 y 2016, principalmente valores por cobrar a los proveedores logísticos, así como descuentos por servicios de publicidad.

(2) Se utilizó una tasa de interés anual del 16.65% (2016: 16.94%).

**11. INVENTARIOS**

**Composición:**

|                                  | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Producto terminado para la venta | 16,784,808         | 19,505,064         |
| Producto terminado en tránsito   | 4,562,525          | 4,046,913          |
| (-) Provisión de obsolescencia   | <u>(2,805,784)</u> | <u>(1,653,129)</u> |
|                                  | <u>18,541,549</u>  | <u>21,898,848</u>  |

**Movimiento de la provisión:**

|                           | <u>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldos al 1 de enero      | 1,653,129          | 2,041,933          |
| Provisión (gasto del año) | 2,282,123          | 1,845,048          |
| Utilizaciones (1)         | <u>(1,129,468)</u> | <u>(2,233,852)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>2,805,784</u>   | <u>1,653,129</u>   |

(1) Corresponden principalmente a las bajas de inventario por destrucción.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. ACTIVOS FIJOS**

Los activos fijos se presentan a continuación:

| <u>Descripción</u>                         | <u>Equipos de oficina</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Instalaciones y adecuaciones</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Al 1 de enero de 2016</b>               |                           |                          |                               |                                     |                  |              |
| Costo                                      | 4,789                     | 1,660,142                | 553,027                       | 35,831                              | 262,745          | 2,516,534    |
| Depreciación acumulada                     | (4,751)                   | (435,789)                | (408,160)                     | (4,807)                             | (65,616)         | (919,123)    |
| Valor en libros                            | 38                        | 1,224,353                | 144,867                       | 31,024                              | 197,129          | 1,597,411    |
| <b>Movimiento 2016</b>                     |                           |                          |                               |                                     |                  |              |
| Adiciones                                  | -                         | 124,572                  | 86,688                        | -                                   | 127,391          | 338,651      |
| Bajas                                      | -                         | (633)                    | (262)                         | -                                   | (107,262)        | (108,157)    |
| Depreciación                               | -                         | (152,687)                | (102,377)                     | (3,332)                             | (27,116)         | (285,512)    |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2016 | 38                        | 1,195,605                | 128,916                       | 27,692                              | 190,142          | 1,542,393    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>          |                           |                          |                               |                                     |                  |              |
| Costo                                      | 4,789                     | 1,784,081                | 639,453                       | 35,831                              | 282,874          | 2,747,028    |
| Depreciación acumulada                     | (4,751)                   | (588,476)                | (510,537)                     | (8,139)                             | (92,732)         | (1,204,635)  |
| Valor en libros                            | 38                        | 1,195,605                | 128,916                       | 27,692                              | 190,142          | 1,542,393    |
| <b>Movimiento 2017</b>                     |                           |                          |                               |                                     |                  |              |
| Adiciones                                  | -                         | 76,475                   | 254,994                       | -                                   | -                | 331,469      |
| Bajas                                      | -                         | (707)                    | (3,030)                       | (102)                               | (54,956)         | (58,795)     |
| Depreciación                               | -                         | (163,162)                | (119,580)                     | (3,047)                             | (30,328)         | (316,117)    |
| Valor en libros al 31 de diciembre de 2017 | 38                        | 1,108,211                | 261,300                       | 24,543                              | 104,858          | 1,498,950    |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>          |                           |                          |                               |                                     |                  |              |
| Costo                                      | 4,789                     | 1,859,849                | 891,417                       | 35,729                              | 227,918          | 3,019,702    |
| Depreciación acumulada                     | (4,751)                   | (751,638)                | (630,117)                     | (11,186)                            | (123,060)        | (1,520,752)  |
| Valor en libros                            | 38                        | 1,108,211                | 261,300                       | 24,543                              | 104,858          | 1,498,950    |

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**13. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

| <u>Entidad financiera</u>            | <u>Tasa de interés</u> | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1) | 6.85% - 5.00%          | <u>7,000,000</u> | <u>9,000,000</u> |
|                                      |                        | 7,000,000        | 9,000,000        |
| Intereses por pagar                  |                        | <u>44,110</u>    | <u>53,097</u>    |
|                                      |                        | <u>7,044,110</u> | <u>9,053,097</u> |

- (1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo, con plazos que van de entre 90 a 120 días. Estos préstamos se encuentran garantizados por la Casa Matriz de la Compañía.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

## Composición:

|   | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Polimundo, S.A.                                       | 346,067          | -                |
| Tecnandina S.A.                                       | 195,422          | 332,835          |
| Starmotors S.A.                                       | 66,960           | -                |
| Jones Lang Lasalle Ecuador S.A.                       | 56,137           | -                |
| Bmi Igualas Medicas Ecuador S.A.                      | 52,995           | 52,787           |
| Lityalabs Business Process                            | 51,552           | -                |
| Audio Y Sonido Audioshop S.A.                         | 50,986           | -                |
| Adeccobusiness S.A.                                   | 38,040           | 13,993           |
| Neoauto S.A.  | 33,206           | -                |
| Ayasa Automotores Y Anexos S.A.                       | 32,095           | -                |
| Compania Metro Logistica S.A. MELOG                   | 29,289           | -                |
| Datandina Ecuador S.A.                                | 24,144           | 18,176           |
| Meythaler & Zambrano Abogados                         | 21,157           | -                |
| Adeccoservicios S.A.                                  | 18,493           | -                |
| Arellano Yepez Ruth Daniela                           | 17,029           | -                |
| Corral & Rosales Cía. Ltda.                           | 16,166           | -                |
| Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCAMED   | 16,136           | -                |
| Grupo Creativo Publimark Cía.Ltda.                    | 14,596           | -                |
| Sanitaria2000 Ecuador S.A.                            | 13,232           | -                |
| Cinemark Del Ecuador S.A.                             | 12,489           | -                |
| Econofarm S.A.  | 11,274           | -                |
| Biocupacional Servicios Medicos                       | 10,780           | -                |
| Kuehne + Nagel S.A.                                   | 10,541           | -                |
| FMA Francisco Mosquera Aulestia Cía. Ltda.            | 10,161           | 14,646           |
| Netlab S.A.   | 9,809            | 8,370            |
| International Laboratories Services                   | 8,182            | 11,820           |
| Alta Tecnología en Seguridad Selectiva                | 7,410            | 19,133           |
| Events & Services E&S Cía. Ltda.                      | 5,309            | 11,183           |
| Metrocar S.A.   | 838              | 223,420          |
| MBC Servicios de Marketing Cía. Ltda.                 | 833              | 798              |
| Life & Hope Speciality Care S.A.                      | 88               | 52,577           |
| Glaxosmithkline Ecuador S.A.                          | -                | 376,684          |
| Rumiconstructora y Desarrolladora S.A.                | -                | 67,623           |
| Hyunmotor S.A.  | -                | 34,466           |
| Businessmind S.A.                                     | -                | 24,489           |
| Quickdelivery S.A.                                    | -                | 21,146           |
| Prescription Data Ecuador S.A.                        | -                | 12,447           |
| Investigación Educación y Desarrollo en Ciencias S.C. | -                | 5,451            |
| Ecotecno Ecología y Tecnología S.A.                   | -                | 4,011            |
| Sonda del Ecuador, Ecuasonda S.A.                     | -                | 3,440            |
| Coface  | -                | 1,175            |
| Metropolitan Touring C.A.                             | -                | 10               |
| Otros   | -                | -                |
|   | <u>4,125,797</u> | <u>3,044,857</u> |
|   | <u>5,307,213</u> | <u>4,355,537</u> |

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

| <u>Compras - Productos terminados:</u>             | <u>Relación</u>            | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|--|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Novartis Pharma AG                                 | Miembro del Grupo Novartis | 33,721,810        | 38,307,987        |
| Novartis Pharma (Logistics) Inc., Ciudad de Panamá | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 150,187           |
| Novartis Consumer Health                           | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 387,413           |
| Novartis Colombia S.A.                             | Miembro del Grupo Novartis | 363,185           | 538,696           |
| Alcon Pharmaceuticals Ltd                          | Miembro del Grupo Novartis | 759,011           | 1,410,776         |
| Alcon Laboratories INC                             | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 4,975             |
| Sandoz Ilac Sanayibe Ticar Anoni                   | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 5,515             |
| GSK Vaccines GMBH                                  | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 696,879           |
| Sandoz AG  | Miembro del Grupo Novartis | 11,262,837        | 9,459,082         |
|  |                            | <b>46,106,843</b> | <b>50,961,510</b> |
| <u>Descuentos en compras por volumen (1)</u>       |                            |                   |                   |
| Novartis Pharma AG                                 | Miembro del Grupo Novartis | 10,740,590        | 10,000,000        |
| Sandoz AG  | Miembro del Grupo Novartis | 3,005,000         | 2,000,000         |
|  |                            | <b>13,745,590</b> | <b>12,000,000</b> |
| <u>Reembolso de gastos cobrados y otros</u>        |                            |                   |                   |
| Novartis Pharma AG (2)                             | Miembro del Grupo Novartis | 2,110,281         | 389,466           |
| Novartis Colombia S.A. Santa fé de Bogotá          | Miembro del Grupo Novartis | 5,202             | 19,454            |
| Novartis Pharmaceuticals UK                        | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 6,994             |
| Novartis Pharmaceuticals Corporation               | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 7,879             |
| Sandoz US  | Miembro del Grupo Novartis | 3,508             | -                 |
| Alcon Centroatmerica S.A                           | Miembro del Grupo Novartis | 18,428            | -                 |
| Novartis Pharmaceuticals S A De C V                | Miembro del Grupo Novartis | 41,190            | -                 |
| Novartis International AG-FI                       | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 742,880           |
|  |                            | <b>2,178,609</b>  | <b>1,166,673</b>  |
|  | <u>Relación</u>            | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
| <u>Reembolso de gastos pagados</u>                 |                            |                   |                   |
| Novartis Pharma AG                                 | Miembro del Grupo Novartis | 23,491            | 22,873            |
| Novartis Colombia S.A. Santa fé de Bogotá          | Miembro del Grupo Novartis | 38,136            | 6,636             |
| Novartis Pharmaceuticals S A De C V                | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 5,360             |
| Novartis Pharmaceuticals Corporation               | Miembro del Grupo Novartis | 9,900             | 21,619            |
| Novartis International AG-FI                       | Miembro del Grupo Novartis | 21,397            | 20,216            |
| Novartis Pharma Logistics Inc                      | Miembro del Grupo Novartis | -                 | 4,396             |
|  |                            | <b>92,924</b>     | <b>81,100</b>     |
| <u>Servicios recibidos</u>                         |                            |                   |                   |
| Befico Ltd   | Miembro del Grupo Novartis | 21,352            | 15,107            |
| Novartis Pharma AG (3)                             | Miembro del Grupo Novartis | 560,043           | -                 |
|  |                            | <b>581,395</b>    | <b>15,107</b>     |
| <u>Servicios prestados</u>                         |                            |                   |                   |
| Novartis Pharma AG                                 | Miembro del Grupo Novartis | 18,879            | -                 |
|  |                            | <b>18,879</b>     | <b>-</b>          |

## NOVARTIS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

| <u>Sociedad</u>                       | <u>Relación</u>            | <u>Transacción</u>  | <u>2017</u>       | <u>2016</u>       |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cuentas por Cobrar</b>             |                            |                     |                   |                   |
| Novartis Colombia                     | Miembro del Grupo Novartis | Reembolso de gastos | 5,202             | -                 |
| Novartis Pharma AG                    | Miembro del Grupo Novartis | Reembolso de gastos | 1,726,501         | 59,350            |
| Novartis Pharma AG                    | Miembro del Grupo Novartis | Servicios prestados | 1,581             | -                 |
| Novartis Pharmaceuticals S A De CV    | Miembro del Grupo Novartis | Reembolso de gastos | 41,190            | -                 |
| Sandoz US C/O Novartis Latin American | Miembro del Grupo Novartis | Reembolso de gastos | 18,428            | -                 |
|                                       |                            |                     | <u>1,792,902</u>  | <u>59,350</u>     |
| <b>Cuentas por Pagar</b>              |                            |                     |                   |                   |
| Novartis Colombia Sa - Fi             | Miembro del Grupo Novartis | Compra Inventario   | 278,214           | 152,764           |
| Alcon Pharmaceuticals Ltd             | Miembro del Grupo Novartis | Compra Inventario   | 52,541            | 66,933            |
| Sandoz Ag                             | Miembro del Grupo Novartis | Compra Inventario   | 4,841,114         | 3,639,390         |
| Novartis International Ag - Fi        | Miembro del Grupo Novartis | Reembolso de gastos | 21,396            | -                 |
| Novartis Pharmaceuticals Corp - Fi    | Miembro del Grupo Novartis | Compra Inventario   | -                 | 3,041             |
| Novartis Pharma Ag - Fi               | Miembro del Grupo Novartis | Compra Inventario   | 28,315,580        | 25,562,154        |
| Novartis International Ag - Fi        | Miembro del Grupo Novartis | Compra Inventario   | -                 | 20,216            |
|                                       |                            |                     | <u>33,508,845</u> | <u>29,444,498</u> |

- (1) Valores recibidos mediante notas de crédito por concepto de descuentos por volumen de compras, devolución de productos caducados y otros, los cuales se registran como menor valor en el costo de ventas, dichos descuentos son otorgados de acuerdo al cumplimiento de cupos requeridos por Casa Matriz y se muestran como menor valor del costo de ventas.
- (2) Incluye principalmente la bonificación por devoluciones que Casa Matriz otorga a Novartis Ecuador S.A. para cubrir los incrementos en la provisión de obsolescencia de inventarios, generada por la devolución de productos caducados como parte de los acuerdos con los clientes por US\$1,700,000.
- (3) Incluye los costos generados por los servicios contables que fueron transferidos al HUB de México a partir del año 2017 por US\$560,043.

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia

Novartis Ecuador S.A. no posee un Directorio, la Administración de la Compañía está liderada por el Comité Ejecutivo integrado por 10 miembros clave que son: Presidente Ejecutivo, Gerente Financiero, Gerente de Recursos Humanos, Director Médico, Gerente de Asuntos Regulatorios, Gerente de Relaciones Públicas, Gerente de Canal Productos de Venta Libre, Gerente de Canal de Productos de Mercado Masivo, Gerente de Canal Productos de Especialidad y Cuentas Claves y Gerente de Excelencia Operacional.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

|  | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Salarios y beneficios sociales a corto plazo (1) | 1,257,929        | 2,413,471        |
| Beneficios sociales largo plazo                  | 83,152           | 90,330           |
| Bonos  | 286,452          | 829,236          |
|  | <u>1,627,533</u> | <u>3,333,037</u> |

(1) Monto corresponde a los beneficios por honorarios pagados directamente al empleado y nómina.

**16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Composición de impuestos corrientes:**

|  | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|--|----------------|----------------|
| <u>Impuestos por recuperar</u>   |                |                |
| Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta realizados por clientes | 841,958        | 746,457        |
| Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)             | 3,202          | 1,569          |
|  | <u>845,160</u> | <u>748,026</u> |
| <u>Impuestos por pagar</u>   |                |                |
| Impuesto a la renta por pagar  | 561,950        | 594,046        |

**b) Impuesto a la renta**

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

|  | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente                          | (561,950)        | (594,046)        |
| Impuesto a la renta diferido:                          |                  |                  |
| Generación de impuestos por diferencias temporales (1) | 176,364          | (172,666)        |
|  | <u>(385,586)</u> | <u>(766,712)</u> |

(1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias, tales como provisiones voluntarias relacionadas con inventarios y beneficios a ser pagados a los empleados que harán deducibles en el futuro.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

|   | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------|
| Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | 477,749     | (398,703)   |
| Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades                     | (71,662)    | -           |
| Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta                                 | 406,087     | (398,703)   |
| Más - Gastos no deducibles (1)  | 2,148,233   | 3,098,910   |
| Base tributaria   | 2,554,320   | 2,700,207   |
| Tasa impositiva   | 22%         | 22%         |
| Impuesto a la renta   | 561,950     | 594,046     |

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente US\$1,120,916 (2016:US\$1,158,132) relacionado con promoción y publicidad, US\$134,016 (2016:US\$193,974) por provisión de indemnización a los empleados y US\$415,567 (2016:US\$1,184,953) relacionado con otras provisiones voluntarias

**d) Situación fiscal -**

Los años 2014 al 2017, están sujetos a una posible fiscalización.

**e) Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 o US\$3,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017, sin embargo debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en que el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017 no arroja ajustes, la Administración no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**f) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No.150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de Novartis Ecuador S.A. ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrán impacto sobre las operaciones.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**g) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

|   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Impuestos diferidos activo:                                     |                |                |
| Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses | 7,086          | 25,405         |
| Impuestos diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses  | 586,761        | 392,078        |
| Saldo neto de impuesto diferido activo                          | <u>593,847</u> | <u>417,483</u> |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|  | <u>Impuesto diferido<br/>activo</u> |
|--|-------------------------------------|
| Al 1 de enero del 2016                               | 590,149                             |
| Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(172,666)</u>                    |
| Al 31 de diciembre del 2016                          | 417,483                             |
| Cargo - débito a resultados por impuestos diferidos  | <u>176,364</u>                      |
| Al 31 de diciembre del 2017                          | <u>593,847</u>                      |

El movimiento del impuesto a la renta diferido por partidas es el siguiente:

|  | Activo   |   | Total            |
|--|--|---|------------------|
|  | Por valor neto de<br>realización en el<br>inventario | Otras provisiones que<br>serán deducibles en el<br>futuro |                  |
| Al 1 de enero del 2016                               | 29,691   | 560,458   | 590,149          |
| Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(29,691)</u>                                      | <u>(142,975)</u>  | <u>(172,666)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2016                          | -  | 417,483   | 417,483          |
| Cargo - crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>-</u>   | <u>176,364</u>  | <u>176,364</u>   |
| Al 31 de diciembre del 2017                          | <u>-</u>   | <u>593,847</u>  | <u>593,847</u>   |

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

|   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta | 477,749        | (398,703)      |
| Menos - Participación de trabajadores                                   | (71,662)       | -              |
| Tasa impositiva vigente   | 22%            | 22%            |
| Impuesto a la tasa vigente  | 89,339         | -              |
| Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro        | 472,611        | 594,046        |
| Efecto de impuesto a la renta diferido                                  | (176,364)      | 172,666        |
| Gasto por impuesto a la renta   | <u>385,586</u> | <u>766,712</u> |
| Tasa efectiva de impuesto   | 95%            | -192%          |

**17. PROVISIONES Y OTROS**

Composición y movimiento:

| <u>Año 2016</u>         | <u>Saldo inicial</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u> | <u>Saldo final</u> |
|-------------------------|----------------------|--------------------|---|--------------------|
| Beneficios sociales (1) | (3,725,589)          | (1,686,793)        | 3,183,488                                       | (2,228,894)        |
| Devoluciones en ventas  | (925,862)            | (553,390)          | 925,862   | (553,390)          |
| Descuentos en ventas    | (506,511)            | (920,806)          | 506,512   | (920,805)          |
|                         | <u>(5,157,962)</u>   | <u>(3,160,989)</u> | <u>4,615,862</u>                                | <u>(3,703,089)</u> |
| <br>                    |                      |                    |   |                    |
| <u>Año 2017</u>         | <u>Saldo inicial</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u> | <u>Saldo final</u> |
| Beneficios sociales(1)  | (2,228,894)          | (1,128,485)        | 1,572,334                                       | (1,785,045)        |
| Devoluciones en ventas  | (553,390)            | (385,500)          | 553,390   | (385,500)          |
| Descuentos en ventas    | (920,805)            | (854,245)          | 920,806   | (854,244)          |
|                         | <u>(3,703,089)</u>   | <u>(2,368,230)</u> | <u>3,046,530</u>                                | <u>(3,024,789)</u> |

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, seguros, bonos y otros beneficios al personal.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**18. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

a) Composición:

|                     | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|---------------------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | 1,924,312        | 1,981,022        |
| Desahucio           | <u>659,817</u>   | <u>614,272</u>   |
|                     | <u>2,584,129</u> | <u>2,595,294</u> |

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

|  | <u>2017</u>  | <u>2016</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                              | 4.02%        | 4.14%        |
| Vida laboral promedio remanente                | 7.65         | 8.02         |
| Futuro incremento salarial                     | 1.50%        | 3.00%        |
| Futuro incremento de pensiones                 | 1.00%        | 2.50%        |
| Tabla de mortalidad e invalidez (1)            | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación                               | 17.94%       | 18.39%       |
| Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres) | 25 años      | 25 años      |

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

c) El movimiento del año:

|   | Jubilación       |                  | Desahucio      |                | Total            |                  |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|   | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
| Al 1 de enero                                     | 1,981,022        | 1,702,641        | 614,272        | 703,196        | 2,595,294        | 2,405,837        |
| Costos por servicios corrientes                   | 314,363          | 413,720          | 94,581         | 123,421        | 408,944          | 537,141          |
| Costos por intereses                              | 82,014           | 111,717          | 25,431         | 49,099         | 107,445          | 160,816          |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales al ORI           | (135,301)        | 317,553          | (8,022)        | (194,610)      | (143,323)        | 122,943          |
| Beneficios pagados                                | -                | (68,787)         | (66,445)       | (66,834)       | (66,445)         | (135,621)        |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(317,786)</u> | <u>(495,822)</u> | -              | -              | <u>(317,786)</u> | <u>(495,822)</u> |
| Al 31 de diciembre                                | <u>1,924,312</u> | <u>1,981,022</u> | <u>659,817</u> | <u>614,272</u> | <u>2,584,129</u> | <u>2,595,294</u> |

## NOVARTIS ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

|   | Jubilación       |                  | Desahucio      |                | Total            |                  |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 2017             | 2016             | 2017           | 2016           | 2017             | 2016             |
| Costos por servicios corrientes                   | 314,363          | 413,720          | 94,581         | 123,421        | 408,944          | 537,141          |
| Costos por intereses                              | 82,014           | 111,717          | 25,431         | 49,099         | 107,445          | 160,816          |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(317,786)</u> | <u>(495,822)</u> | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>(317,786)</u> | <u>(495,822)</u> |
| Al 31 de diciembre                                | <u>78,591</u>    | <u>29,615</u>    | <u>120,012</u> | <u>172,520</u> | <u>198,603</u>   | <u>202,135</u>   |

#### 19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 4,000,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

#### 20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### De capital (Incluida en resultados acumulados)

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de Suces a Dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000, la reserva de capital fue transferida a resultados acumulados. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva de Capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

##### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**NOVARTIS ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*