

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,381,337	3,675,096
Cuentas por cobrar comerciales	7	22,740,263	14,629,545
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	188,698	1,792,902
Otras cuentas por cobrar	8	1,166,489	1,960,442
Impuestos por recuperar	14	3,154,446	845,160
Inventarios	9	18,484,454	18,541,549
		<u>48,115,687</u>	<u>41,444,694</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta	1,2	8,391,082	10,003,207
Total activos corrientes		<u>56,506,769</u>	<u>51,447,901</u>
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	8	663,264	784,308
Activos fijos	10	1,350,087	1,498,950
Impuesto a la renta diferido	14	931,696	593,847
Total activos no corrientes		<u>2,945,047</u>	<u>2,877,105</u>
Total activos		<u>59,451,816</u>	<u>54,325,006</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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	11	6,069,041	7,044,110
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	3,735,531	5,307,213
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	39,459,161	33,508,845
Impuesto a la renta por pagar	14	1,038,658	561,950
Provisiones	15	<u>4,444,906</u>	<u>3,024,789</u>
Total pasivos corrientes		<u>54,747,297</u>	<u>49,446,907</u>
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	16	<u>3,223,103</u>	<u>2,584,129</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,223,103</u>	<u>2,584,129</u>
Total pasivos		<u>57,970,400</u>	<u>52,031,036</u>
Patrimonio			
Capital social		4,000,000	4,000,000
Reservas		45,432	45,432
Resultados acumulados		<u>(2,564,016)</u>	<u>(1,751,462)</u>
Total patrimonio		<u>1,481,416</u>	<u>2,293,970</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>59,451,816</u>	<u>54,325,006</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
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos por ventas de productos		63,686,316	62,848,717
Ingresos por ventas de servicios		-	108,929
Costo de ventas	19	<u>(40,983,955)</u>	<u>(38,346,085)</u>
Utilidad bruta		22,702,361	24,611,561
Gastos de venta	19	<u>(16,085,509)</u>	<u>(17,265,251)</u>
Gastos administrativos	19	<u>(5,991,589)</u>	<u>(6,367,856)</u>
Utilidad operacional		625,263	978,454
Gastos financieros	20	<u>(451,166)</u>	<u>(572,367)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		174,097	406,087
Impuesto a la renta	14	<u>(760,191)</u>	<u>(365,586)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u>(586,094)</u>	<u>20,501</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) Ganancias actuariales	16	<u>(226,460)</u>	<u>143,323</u>
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(812,554)</u>	<u>163,824</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
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
		Legal	De libre disposición		Efectos aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Salidas al 1 de enero del 2017	4,000,000	45,272	100	90,969	207,956	(2,213,911)	2,130,146
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	20,501	20,501
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	143,323	143,323
Salidas al 31 de diciembre del 2017	4,000,000	45,272	100	90,969	207,656	(2,050,087)	2,233,970
Período neta del año	-	-	-	-	-	(586,094)	(586,094)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(226,480)	(226,480)
Salidas al 31 de diciembre del 2016	4,000,000	45,272	100	90,969	207,656	(2,662,641)	1,481,416

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


Javier Gabala
Representante Legal


Mónica Vacca
Contadora General

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		174,097	406,087
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	10	365,625	316,117
Bajas de activos fijos	10	40,148	59,795
Provisión cuentas incobrables	7	(1,621,508)	(399,505)
Provisión obsolescencia de inventarios	9	697,031	1,152,656
Detenciones activos clasificados como disponibles para la venta	2,7	1,012,125	-
Provisión de intereses obligaciones financieras	20	374,151	495,979
Provisión jubilación patronal y desahucio	16	444,352	196,600
		<u>1,097,091</u>	<u>2,227,032</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(5,489,210)	7,801,426
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,004,204	(1,733,552)
Otras cuentas por cobrar		669,030	(562,116)
Impuestos por recuperar		(2,309,296)	(97,134)
Inventarios		(549,936)	2,204,643
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(1,571,682)	991,676
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,960,316	4,064,347
Provisiones		1,420,117	(678,900)
Jubilación patronal y desahucio		(31,878)	66,445)
Efectivo provisto por las operaciones		<u>688,766</u>	<u>13,722,375</u>
Intereses pagados		(349,250)	(504,000)
Impuesto a la renta pagado		(621,332)	(594,045)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(281,816)</u>	<u>12,624,330</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de otras cuentas por cobrar		245,967	113,501
Adiciones de activo fijo	10	(257,910)	(331,460)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(11,943)</u>	<u>(217,959)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		19,000,000	27,000,000
Efectivo pagado por obligaciones financieras		(20,000,000)	(29,000,000)
Activos clasificados como disponibles para la venta		-	(10,003,207)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,000,000)</u>	<u>(12,003,207)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,293,759)	403,088
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,675,086</u>	<u>3,272,008</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,381,327</u>	<u>3,675,096</u>

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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Situación económica del país

Durante el 2018 y 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no han 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, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de la situación antes indicada no ha evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía.

1.4 Entorno regulatorio

Durante el año 2018, 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 No. 10-2016 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 2018 y 2017 dichas resoluciones no han tenido efectos significativos en las líneas de negocios de la Compañía.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.5 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo con fecha 14 de marzo del 2019 y 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 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) vigentes al 31 de diciembre del 2018, 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.

Los estados financieros de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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.

Nuevas normas y modificaciones

(a) Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018:

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

La NIIF 9 se ha aplicado íntegramente con fecha 1 de enero del 2018 sin reexpresión de la información comparativa, reemplazando las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las nuevas políticas contables se explican en las Notas 2.4 y 2.5. La Administración evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros en la categoría de costo amortizado. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto irrelevante resultante de la aplicación del concepto de pérdida de crédito esperada.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual, la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 a esa fecha y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto en su aplicación.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias" y a la NIC 11 "Contratos de Construcción" y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. De acuerdo a los nuevos requerimientos de registro contable, se deben identificar, clasificar y devengar separadamente los ingresos de cada una de las obligaciones de ejecución del contrato. Entre otras cuestiones, la norma también desarrolla los criterios contables para la activación de los costos incrementales de obtención de un contrato con un cliente.

La NIIF 15 y las modificaciones al resto de NIIF afectadas por la misma se han aplicado con fecha 1 de enero del 2018 sin reexpresión de la información comparativa.

La Compañía ha revisado la tipología de contratos con clientes (principalmente venta de productos farmacéuticos) sin que haya identificado en éstos, con carácter general, la existencia de más de una obligación de desempeño, la cual es satisfecha en un momento concreto del tiempo.

Otras normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

(b) Aún no adoptadas por la Compañía

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)**

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>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocen las transacciones o eventos pasados que generen utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero del 2019
NIC 19	Aclara la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero del 2019
NIC 20	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero del 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que se está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un "pasivo por arrendamiento"	1 de enero del 2019
CIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertas tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para su contabilización	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearla con otras modificaciones	1 de enero del 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero del 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero del 2021

En relación a la NIIF 16 "Arrendamientos", la Administración informa que su aplicación por primera vez tendrá un impacto de aproximadamente US\$1,700,000, el cual se origina principalmente por el contrato de arrendamiento de las oficinas de administración.

La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero del 2019, y la Compañía se acogerá a la opción de implementación desde ese año, adoptando el método retrospectivo simplificado y reconociendo los impactos en el rubro "Resultados acumulados", es decir no reestablecer la información financiera comparativa, sino únicamente valorar el efecto considerando los períodos pendientes hasta la culminación de los contratos de arrendamiento.

Excepto por lo mencionado anteriormente, la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Traducción de moneda extranjera

(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 de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende a depósitos de libre disponibilidad y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Clasificación

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "valor razonable con cambios en resultados", "valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "costo amortizado". La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Instrumentos de deuda: los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio de la entidad para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Hay tres categorías de medición sobre las cuales la Administración clasifica sus instrumentos de deuda:

- (i) **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales y cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (ii) **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias (pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias (pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- (iii) **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias (pérdidas) en el período en el que surgen.

Instrumentos de patrimonio: Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la entidad para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados como corresponde. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden: "efectivo y equivalentes de efectivo", "cuentas por cobrar comerciales", "cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta clasificación:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Incluye principalmente 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. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Incluye principalmente reembolsos de gastos incurridos 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.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados originados por el "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.

2.4.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen cuando dichas transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la que la entidad se compromete a comprar/vender el activo.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La provisión por cuentas dudosas se reconoce solamente por riesgos específicos. La provisión se evalúa caso por caso y debe ser revisada al menos cada trimestre.

2.5 Pasivos financieros

2.5.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo descrito en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", a partir de 1 de enero del 2018, los pasivos financieros se clasifican según corresponda, como: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "pasivos financieros al costo amortizado". La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "obligaciones financieras" "cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

- (i) Obligaciones financieras: Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se diferan hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se realiza dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a obligaciones de pago originadas principalmente por importaciones de productos farmacéuticos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan hasta en 180 días plazo.

2.6 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.

2.7 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.

Valor razonable de activos clasificados como disponibles para la venta

Los activos clasificados como disponibles para la venta son medidos al valor razonable para lo cual la Corporación 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 2018, el valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta asciende a US\$8,391,082 (2017: US\$10,003,207), monto determinado bajo los lineamientos del Nivel 1.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Técnicas de valoración utilizados para obtener el Nivel 1 de valor razonable

El Nivel 1 usado para determinar el valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta, se basó en los precios de venta comparables determinados a partir de un estudio practicado por un perito independiente.

Debido a que la venta de los activos no ha podido ser perfeccionada, al 31 de diciembre del 2018, el rubro presenta una pérdida por deterioro de US\$1,612,125.

2.8 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 adecuaciones realizadas en propiedades arrendadas se deprecian en el plazo de duración de los contratos de arrendamiento. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. 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>Número de años</u>
Equipos de oficina	8
Muebles y enseres	12
Equipos de computación	3
Instalaciones y adecuaciones	12
Vehículos	4

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.

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 2018 y 2017 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación 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 importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta relacionados y su valor en uso.

A efecto de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (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.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 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.

2.10.1 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 ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales o cuando se ha informado la composición societaria de manera incompleta y se reduce en 10 puntos 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía determinó el impuesto causado considerando el 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables.

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.

La referida norma estableció 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 la norma que rige la devolución de este anticipo.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 25% y 22% respectivamente, de las utilidades gravables debido a que este fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta.

2.10.2 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 preparados bajo NIIF. 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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios corrientes: Se registran en el rubro provisiones el estado situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación a 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 de ventas o administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación ecuatoriana vigente.
- (iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base del devengo.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva y descuentos por préstamos a empleados

2.11.2 Beneficios no corrientes (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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 4.25% (2017: 4.02%) 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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 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.

2.13 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.

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.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta del producto o prestación del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por venta de productos: Los ingresos comprenden el valor razonable de los contratos de venta de productos, se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos. Los ingresos son reconocidos, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía. La Compañía normalmente prepara una factura una vez la transacción ha sido ejecutada, la cual muestra los términos de pago. Usualmente una orden de compra de clientes es emitida incluyendo un detalle de los bienes y servicios a ser transferidos. Estos documentos usualmente indican que las dos partes han aprobado la transacción y que el contrato tiene sustancia comercial. El reconocimiento del ingreso es efectuado una vez las aprobaciones sean obtenidas, aun cuando el producto haya sido despachado.

Las obligaciones de desempeño son satisfechas y el control es transferido en el momento en que la Compañía entrega el producto al cliente, y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos productos y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos, lo cual se produce en momento concreto de tiempo. Las obligaciones de desempeño pueden tomar varias formas; la más común en la Compañía es el despacho de productos. Sin embargo, los servicios relacionados con el despacho pueden ser identificables y por lo tanto representan obligaciones de desempeño.

Servicio de transporte en el despacho: El control pasa al cliente en la fecha de despacho de los bienes, el transporte y el seguro son considerados costos, y no son obligaciones separadas de desempeño, principalmente por el monto no significativo.

Garantías: Son a menudo provistas por equipo quirúrgico. La garantía estándar cuando el producto es vendido no es una obligación de desempeño separada. El costo estimado de la garantía estándar (el costo de reparación o reemplazo en el evento de fallo del producto; servicio de mantenimiento preventivo) es provisionada a la fecha de la venta y contabilizado dentro del costo de venta.

Cualquier extensión de garantía o servicio comprometido más allá del año será considerado identificable separadamente, ya que puede ser provisto/vendido a un precio separado del precio del equipo quirúrgico. Por lo tanto, la garantía extendida y el servicio más allá de un año es registrado como un servicio diferente y separado de la venta del equipo quirúrgico.

En ocasiones el despacho del bien y el servicio no son separables por lo cual los ítems son parte de una sola obligación de cumplimiento.

Venta de equipo, instalación y entrenamiento: La Compañía hace un contrato para la venta de un equipo quirúrgico que incluye instalación y entrenamiento al cliente. La instalación y el entrenamiento son servicios que no son ofrecidos separadamente de la compra del equipo. Por lo tanto, la instalación y el entrenamiento no pueden ser identificables como separables del despacho del equipo, por lo que los tres componentes del contrato representan una sola obligación de desempeño.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Derechos de devolución productos farmacéuticos: El derecho de devolución existe para facilitar la devolución de productos al finaliza la vida útil del producto y no constituye una obligación de desempeño separada. Los productos que se espera sean devueltos son tratados como una venta fallida en el punto en que la venta se hace.

Derecho de devolución de productos quirúrgicos: Los hechos y circunstancias alrededor del derecho de devolución de producto que han sido usados durante un período de tiempo tiene que ser considerado con la finalidad de evaluar si esto debe ser contabilizado como un acuerdo de recompra o como un derecho de devolución. Si la Compañía tiene una obligación de recomprar estos productos a un precio el cual es menor que el precio original y el cliente tiene un incentivo significativo para ejercer su derecho, entonces la Compañía no ha vendido el producto al cliente en primer lugar, sino que lo ha rentado. Por lo tanto, la transacción debe ser contabilizada como un arrendamiento financiero.

Si el pago o consideración será recibida en más de doce meses después de la transferencia de bienes, puede contener un elemento significativo de financiamiento. Si el interés no está específicamente incluido en el contrato, entonces existe un interés implícito que debe ser calculado y de ser material separado del precio de la transacción y registrado como ingreso por interés. Todos los acuerdos para los cuales el período entre la transferencia de bienes y la recepción esperada de la consideración o pago es menor a un año, no tienen un componente financiero significativo. Para los demás contratos el componente financiero tiene que evaluarse considerando, el período entre el despacho de los bienes y el pago esperado, la tasa de interés prevalente en el mercado relevante y cualquier potencial diferencia entre el precio de venta y el valor comprometido bajo el contrato.

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 encuentran basados en su experiencia, 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Deterioro de instrumentos financieros: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una provisión para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la Administración en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- 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.
- 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 las ventas realizadas durante el ejercicio corriente. La determinación del período y tasa de devolución aplicable a ese período se evalúan cada año.
- Vidas útiles y valor residual de activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- 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.
- 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 se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION 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 contratados 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 96% 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 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.

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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tipo cambio: La Compañía 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.

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.

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 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 2018 y 2017 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 período 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.

Los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros son menores a un año.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 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.

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 del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	6,069,041	7,044,110
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,736,631	5,307,213
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>39,459,161</u>	<u>33,508,845</u>
	49,263,733	45,860,168
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,381,337)</u>	<u>(3,675,098)</u>
Deuda neta	51,645,070	49,535,264
Total patrimonio	<u>1,481,416</u>	<u>2,293,970</u>
	<u>53,126,486</u>	<u>51,829,234</u>
Ratio de apalancamiento	97%	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 compañías relacionadas y cuentas por pagar comerciales.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,381,337	-	3,675,096	-
Cuentas por cobrar comerciales	22,740,263	-	14,629,545	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	188,698	-	1,782,902	-
Otras cuentas por cobrar	682,476	693,294	807,399	784,308
Total activos financieros	25,992,774	693,294	20,904,942	784,308
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	6,089,041	-	7,044,110	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,735,531	-	5,307,213	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	39,459,161	-	33,506,845	-
Total pasivos financieros	49,283,733	-	45,860,168	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar 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 de interés vigentes en el mercado, mientras que los préstamos a empleados están registrados al costo amortizado utilizando tasas similares a las de mercado pues se considera interés implícito.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Bancos locales (1)	2,419,269	3,673,385
Bancos del exterior	(37,932)	1,711
	2,381,337	3,675,096

(1) Corresponde a depósitos a la vista mantenidos en instituciones financieras con calificación de riesgo de entre AAA+ y AAA-

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Distribuidores y clientes (1)	22,740,263	16,251,053
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	-	(1,621,908)
	<u>22,740,263</u>	<u>14,629,545</u>

- (1) Valores pendientes de recuperar principalmente a: Hospital Teodoro Maldonado Carbo por US\$5,515,793 (2017: US\$1,462,741), Laboratorios SIEGFRIED S.A. por US\$5,338,544 y Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A. por US\$4,247,707 (2017: US\$4,189,992).

A la fecha de emisión de los estados financieros se han recuperado aproximadamente US\$18,217,173 (2017: US\$11,277,362) de los montos registrados al cierre del año como cuentas por cobrar comerciales.

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	2018	2017
Cartera corriente	13,265,782	11,334,857
Vencidas entre 1 a 30 días	2,790,791	950,826
Vencidas entre 31 a 60 días	196,874	322,543
Vencidas entre 61 a 180 días	2,985,965	829,564
Vencidas entre 181 a 360 días	1,137,882	56,884
Vencidas a más de 360 días	2,362,069	2,756,399
	<u>22,740,263</u>	<u>16,251,053</u>

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	1,621,508	2,021,013
Incrementos	28,182	324,096
Reversos/Utilizaciones (3)	(1,649,690)	(723,001)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>1,621,508</u>

- (3) En el año 2018, se dieron de baja cuentas por cobrar con JRCPharma, cliente que efectuaba distribución a instituciones públicas; y ENFARMA que por decisiones de gobierno entró en proceso de liquidación.

De acuerdo al historial evaluado por cada tipo de cliente y pérdida asociada, no existe un valor material a ser considerado como pérdida esperada en las cuentas por cobrar de la Compañía.

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Corriente		
Anticipos a proveedores	320,763	974,829
Préstamos empleados plan auto (1)	662,476	607,399
Depósitos en garantía	147,121	143,706
Otros	16,129	34,508
	<u>1,166,489</u>	<u>1,960,442</u>
No corriente		
Préstamos empleados plan auto (1)	1,048,429	1,127,769
Interés implícito (1)	(385,165)	(343,461)
	<u>663,264</u>	<u>784,308</u>

(1) Préstamos descontados a una tasa de interés anual del 16.65%, el cual es asumido por la Compañía.

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Producto terminado para la venta	19,826,209	16,784,808
Producto terminado en tránsito	2,089,061	4,562,526
Muestras médicas (1)	(555,005)	-
	<u>21,342,205</u>	<u>21,347,333</u>
Menos:		
Provisión por obsolescencia (1)	(2,762,873)	(2,805,784)
Valor neto de realización (1)	(74,878)	-
	<u>(2,837,751)</u>	<u>(2,805,784)</u>
	<u>18,484,454</u>	<u>18,541,549</u>

(1) El movimiento de las provisiones por deterioro de inventarios se muestra a continuación:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	2,805,784	1,663,129
Provisión	2,262,875	2,262,123
Utilizaciones (2)	(2,210,908)	(1,129,468)
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,857,751</u>	<u>2,805,784</u>

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

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento y los saldos de activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Equipos de oficina	Muebles y escritorios	Equipos de computación	Instalaciones y administrativas	Vehículos	Total
A1 1 de enero del 2017						
Costo	4,768	1,780,341	326,970	35,251	254,480	2,404,830
Depreciación acumulada	(4,768)	(584,698)	(201,055)	(7,508)	(64,337)	(852,437)
Valor en libros	-	1,195,643	125,915	27,743	190,143	1,549,563
Movimiento 2017						
Adiciones	-	70,470	254,994	-	-	325,464
Bajas	-	-	(61,450)	-	(43,935)	(105,385)
Depreciación bajas	-	(707)	58,420	(102)	(11,021)	46,590
Depreciación del año	-	(183,182)	(119,580)	(3,047)	(30,328)	(336,137)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	-	1,108,348	261,269	24,543	104,859	1,498,959
A1 31 de diciembre del 2017						
Costo	4,768	1,856,816	523,514	35,251	210,545	2,630,914
Depreciación acumulada	(4,768)	(748,937)	(362,215)	(10,708)	(105,686)	(1,131,994)
Valor en libros	-	1,107,879	161,299	24,543	104,859	1,498,959
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	49,020	-	208,680	257,700
Bajas	-	-	(92,153)	-	(126,482)	(218,635)
Depreciación bajas	-	23,511	50,118	-	64,858	138,487
Depreciación del año	-	(172,130)	(153,286)	(3,018)	(54,191)	(383,625)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	-	959,260	174,968	21,525	193,934	1,350,087
A1 31 de diciembre del 2018						
Costo	4,768	1,896,816	480,351	35,251	292,655	2,670,191
Depreciación acumulada	(4,768)	(937,556)	(305,383)	(13,726)	(93,021)	(1,350,104)
Valor en libros	-	959,260	174,968	21,525	193,934	1,350,087



NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	6,000,000	7,000,000
Intereses por pagar	<u>69,041</u>	<u>44,110</u>
	<u>6,069,041</u>	<u>7,044,110</u>

(1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo, con plazos de entre 90 a 120 días y que devengan una tasa de interés anual del 7.5%. Estos préstamos se encuentran garantizados por la Casa Matriz.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Tecnandina S.A.	149,456	195,422
Metrocar S.A.	86,563	638
Bm Igualas Medicas Ecuador S.A.	61,913	52,996
Jones Lang Lasalle Ecuador S.A.	54,020	56,137
Lityalabs Business Process	45,776	51,552
Palimundo, S.A.	44,630	346,067
Starmotors	-	66,960
Audio Y Sonido Audioshop S.A.	-	50,986
Otros	<u>3,293,163</u>	<u>4,486,256</u>
	<u>3,735,531</u>	<u>5,307,213</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	Relación	2018	2017
<u>Compra de productos terminados</u>			
Novartis Pharma AG	Control común	34,082,831	33,721,610
Novartis Colombia S.A.	Control común	135,338	363,185
Alcon Pharmaceuticals Ltd.	Control común	488,853	759,011
Alcon Laboratories INC	Control común	1,466,731	-
Sandoz AG	Control común	11,238,500	11,262,837
		<u>47,412,053</u>	<u>46,106,643</u>
<u>Descuentos en compras por volumen</u>			
Novartis Pharma AG (1)	Control común	6,432,000	10,740,590
Sandoz AG (1)	Control común	1,650,000	3,005,000
		<u>8,082,000</u>	<u>13,745,590</u>
<u>Venta de productos terminados</u>			
Alconlab Ecuador S.A.	Control común	67,762	-
<u>Reembolso de gastos cobrados y otros</u>			
Novartis Pharma AG (2)	Control común	444,893	2,110,281
Novartis Colombia S.A.	Control común	-	5,202
Sandoz US	Control común	-	3,508
Alcon Centroamericana S.A.	Control común	-	18,428
Novartis Pharmaceuticals S.A. de C.V.	Control común	-	41,190
Novartis Pharmaceuticals Corporation	Control común	17,895	-
		<u>462,788</u>	<u>2,178,609</u>
<u>Reembolso de gastos pagados</u>			
Novartis Pharma AG	Control común	-	23,491
Novartis Pharmaceuticals S.A. de C.V.	Control común	5,600	-
Novartis Colombia S.A.	Control común	-	38,138
Novartis Pharmaceuticals Corporation	Control común	-	9,900
Novartis International AG-FI	Control común	21,211	21,397
		<u>26,811</u>	<u>92,924</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Befco Ltd.	Control común	71,105	21,352
Novartis Pharma AG	Control común	-	550,043
		<u>71,105</u>	<u>581,395</u>
<u>Servicios prestados</u>			
Novartis Pharma AG	Control común	21,266	18,879

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre:

	Relación	2018	2017
Cuentas por cobrar			
Novartis Colombia	Control común	-	5,202
Novartis Pharma AG	Control común	98,088	1,726,501
Alconlab Ecuador S.A.	Control común	67,762	-
Novartis Pharmaceuticals Corporation	Control común	17,895	-
Novartis Pharma AG	Control común	4,953	1,581
Novartis Pharmaceuticals S.A. de C.V.	Control común	-	41,199
Sandoz US C/O Novartis Latin American	Control común	-	18,428
		<u>186,696</u>	<u>1,792,902</u>
Cuentas por pagar			
Novartis Colombia	Control común	115,917	278,214
Alconlab Ecuador S.A. (3)	Control común	1,466,731	-
Alcon Pharmaceuticals Ltd.	Control común	295,727	52,541
Sandoz AG (4)	Control común	9,961,153	4,841,114
Novartis International AG-FI	Control común	21,211	21,396
Novartis Pharmaceuticals S.A. de C.V.	Control común	5,600	-
Novartis Pharma AG (4)	Control común	27,592,822	28,315,580
		<u>39,459,161</u>	<u>33,508,845</u>

- (1) Valores recibidos mediante notas de crédito por descuento 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.
- (2) Rembolso de gastos operativos para el mantenimiento de los registros sanitarios. Al 31 de diciembre del 2017, incluye US\$1,700,000 de bonificación por devoluciones que Casa Matriz otorga a Novartis Ecuador S.A. para cubrir los incrementos de la provisión por obsolescencia de inventarios, generada por la devolución de productos caducados como parte de los acuerdos con clientes.
- (3) Compra de inventario por transferencias de marcas de algunos productos.
- (4) Compra de inventario para la venta.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo definidos de cobro y/o pago.

Remuneraciones del 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 6 miembros clave que son: Representante Legal, Gerente Institucional, Gerente Financiero, Gerente de Recursos Humanos, Gerente de Control de Calidad, Gerente de la Unidad de Negocios Sandoz y Gerente de la Unidad de Negocios de Oncología.

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	1,286,556	1,267,029
Beneficios sociales no corrientes	47,573	83,152
Bonos	263,038	286,452
	<u>1,597,165</u>	<u>1,627,633</u>

14. IMPUESTOS**14.1 Impuestos por recuperar**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	3,151,635	841,058
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	2,811	3,202
	<u>3,154,446</u>	<u>845,160</u>

14.2 Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	1,038,658	581,950

14.3 Gasto impuesto a la renta

El impuesto a la renta reconocido en los resultados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	1,038,658	581,950
Impuesto a la renta años anteriores (1)	59,382	-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuestos por diferencias temporales (2)	(337,849)	(176,364)
	<u>760,191</u>	<u>385,586</u>

(1) Reliquidación del Impuesto a la renta del año 2017.

(2) Originado principalmente en provisiones voluntarias de 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.4 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:

	2018	2017
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	204,820	477,749
Menos: Participación a trabajadores	<u>(30,723)</u>	<u>(71,662)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	174,097	406,087
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>3,980,536</u>	<u>2,148,233</u>
Base tributaria imponible	4,154,633	2,554,320
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,038,658</u>	<u>561,950</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente: (i) US\$1,771,017 por deterioro de activos clasificados como disponibles para la venta, (ii) US\$345,515 (2017: US\$1,120,916) de promoción y publicidad; y (iii) US\$1,351,398 (2017: US\$415,567) correspondiente a provisiones voluntarias sujetas a impuesto diferido.

14.5 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2018 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

14.6 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía, considera que basada en: (i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2017, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año; y, (ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2018 no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018, se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018 (Amnistía Tributaria). Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2018 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto del 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

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

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14.8 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	2018	2017
Impuestos diferidos activo:		
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	143,516	7,086
Impuestos diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>788,180</u>	<u>586,761</u>
	<u>931,696</u>	<u>593,847</u>

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

Al 1 de enero del 2017	417,483
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>176,364</u>
Al 31 de diciembre del 2017	593,847
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>337,849</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>931,696</u>

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

	Valor neto de realización en el inventario	Provisiones de beneficios a empleados	Otras provisiones	Total
Al 1 de enero del 2017	-	-	417,483	417,483
Crédito a resultados por impuestos diferidos	-	-	<u>176,364</u>	<u>176,364</u>
Al 31 de diciembre del 2017	-	-	593,847	593,847
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>18,719</u>	<u>111,066</u>	<u>208,032</u>	<u>337,849</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>18,719</u>	<u>111,066</u>	<u>801,879</u>	<u>931,696</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	174,087	408,087
Tasa impositiva vigente (%)	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la tasa vigente	43,524	89,339
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>950,982</u>	<u>472,811</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,038,658	561,950
Impuesto a la renta año anterior	59,382	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(337,849)</u>	<u>(176,364)</u>
	<u>760,191</u>	<u>385,586</u>
Tasa efectiva	437%	95%

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
2018				
Beneficios sociales (1)	1,785,045	1,334,447	(1,084,342)	2,035,150
Devoluciones en ventas	385,500	260,043	(385,502)	260,041
Descuentos en ventas (2)	854,244	2,149,715	(854,244)	2,149,715
	<u>3,024,789</u>	<u>3,744,205</u>	<u>(2,324,088)</u>	<u>4,444,906</u>
2017				
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 (2)	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.
- (2) Descuentos otorgados por planes comerciales acordados con los distribuidores y trasladados al consumidor final.

16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	1,924,312	1,981,022	609,817	614,272	2,584,129	2,595,294
Costos por servicios corrientes	257,106	314,353	85,169	94,581	342,274	408,944
Costos por intereses	76,175	82,014	25,943	25,431	102,118	107,445
Pérdidas/(ganancias) actuariales	236,753	(135,301)	64,521	(8,022)	301,274	(143,323)
Transferencias	(891)	-	-	-	(891)	-
Beneficios pagados	-	-	(30,987)	(99,448)	(30,987)	(99,448)
Reducciones anticipadas	(74,814)	(317,786)	-	-	(74,814)	(317,786)
Al 31 de diciembre	2,418,641	1,924,312	804,462	609,817	3,223,103	2,584,129

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	257,106	314,383	85,169	94,581	342,274	408,944
Costos por intereses	76,175	82,014	25,943	25,431	102,118	107,445
Reducciones anticipadas	-	(317,786)	-	-	-	(317,786)
Al 31 de diciembre	333,281	78,591	111,111	120,012	444,392	198,603

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	2.00%	1.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.18%	17.94%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.39	7.65

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

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 4,000,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva 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.

Resultados acumulados: Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres 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 capitalizados 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.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
2018				
Costo de producto terminado (1)	40,983,955	-	-	40,983,955
Sueldos y beneficios sociales	-	6,969,555	2,724,286	9,693,841
Promoción y publicidad	-	1,904,118	44,706	1,948,824
Muestra médica	-	1,266,834	-	1,266,834
Logística, fletes y otros de logística	-	1,184,107	5,205	1,189,312
Gastos de viaje	-	1,000,361	258,039	1,258,420
Servicios de marketing	-	687,161	-	687,161
Seguros	-	579,245	111,650	690,895
Suministros y materiales	-	5,686	121,601	127,487
Movilización	-	168,129	4,566	172,697
Comunicaciones	-	3,809	306,501	310,310
Arrendos de inmuebles	-	-	622,560	622,560
Depreciaciones	-	76,119	290,506	366,625
Impuestos, contribuciones y otros	-	245,213	82,831	328,044
Honorarios a terceros	-	228,687	178,167	406,854
Participación de trabajadores	-	-	30,723	30,723
Otros gastos	-	1,766,465	1,210,046	2,976,511
	<u>40,983,955</u>	<u>16,085,509</u>	<u>5,991,589</u>	<u>63,061,053</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
2017				
Costo de producto terminado (1)	38,346,085	-	-	38,346,085
suelto y beneficios sociales	-	8,361,444	3,161,385	11,522,829
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	-	1,079,645	2,004	1,081,649
Gastos de viaje	-	1,247,171	175,319	1,422,490
Servicios de marketing	-	758,588	1,400	759,988
Seguros	-	510,104	89,356	599,460
Suministros y materiales	-	17,535	121,378	139,313
Movilización	-	242,086	1,614	243,700
Comunicaciones	-	227,485	117,107	344,592
Arrendos 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	1,138,615	1,154,904
	<u>38,346,085</u>	<u>17,265,251</u>	<u>6,367,856</u>	<u>61,979,192</u>

(1) Incluyen principalmente US\$2,817,940 (2017: US\$2,282,123) de provisión de productos obsoletos. Adicionalmente este rubro se presenta neto de descuentos recibidos de compañías relacionadas por US\$8,082,000 (2017: US\$13,745,590).

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Intereses en préstamos y sobregiros	374,181	495,079
Comisiones bancarias	85,356	76,173
Otros	(8,371)	1,115
	<u>451,166</u>	<u>572,367</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

• • • •

