



NOVARTIS ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Novartis Ecuador S.A.

Quito, 14 de abril del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Novartis Ecuador S.A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Novartis Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. 6 de Diciembre y Boussingault, Edf: T6, Piso 14
Quito – Ecuador.
T: (593-2) 3829330, www.pwc.com/ec*



Novartis Ecuador S.A.
Quito, 14 de abril del 2020

Independencia

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

Otra información

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

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

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría



Novartis Ecuador S.A.
Quito, 14 de abril del 2020

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Novartis Ecuador S.A.
Quito, 14 de abril del 2020

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

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

David Arroyo

David Arroyo
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17-6099

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,574,851	2,381,337
Cuentas por cobrar comerciales	7	16,963,881	22,740,263
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	75,850	188,698
Cuentas por cobrar a empleados	8	527,132	682,476
Impuestos por recuperar	17	3,475,418	2,115,788
Inventarios	10	11,488,280	18,484,454
Otros activos	9	448,293	484,013
		<u>36,553,705</u>	<u>47,077,029</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta	1.2	8,006,083	8,391,082
Total activos corrientes		<u>44,559,788</u>	<u>55,468,111</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a empleados	8	434,296	663,264
Activos fijos	11	994,936	1,350,087
Activos por derecho de uso	12	1,248,494	-
Impuesto a la renta diferido	17	974,822	931,696
Total activos no corrientes		<u>3,652,548</u>	<u>2,945,047</u>
Total activos		<u>48,212,336</u>	<u>58,413,158</u>

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Javier Gabela, Representante legal y Mónica Vaca, Contadora General.

NOVARTIS ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	5,060,208	6,069,041
Cuentas por pagar comerciales	14	997,399	964,990
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	27,870,909	39,459,161
Otras cuentas por pagar	15	1,887,554	2,739,818
Pasivos por arrendamiento	12	436,172	-
Beneficios sociales	18	2,532,569	2,065,873
Pasivos contractuales	19	823,741	2,149,715
Provisiones	20	244,426	260,041
Total pasivos corrientes		<u>39,852,978</u>	<u>53,708,639</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	18	2,900,400	3,223,103
Pasivos por arrendamiento	12	832,459	-
Total pasivos no corrientes		<u>3,732,859</u>	<u>3,223,103</u>
Total pasivos		<u>43,585,837</u>	<u>56,931,742</u>
Patrimonio			
Capital social	21	4,000,000	4,000,000
Reservas	22	45,432	45,432
Resultados acumulados	22	581,067	(2,564,016)
Total patrimonio		<u>4,626,499</u>	<u>1,481,416</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>48,212,336</u>	<u>58,413,158</u>

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Javier Gabela, Representante legal y Mónica Vaca, Contadora General.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas de productos	23	64,482,508	63,686,316
Ingresos por ventas de servicios		-	-
Costo de ventas	24	<u>(41,418,760)</u>	<u>(40,983,955)</u>
Utilidad bruta		23,063,748	22,702,361
Gastos de venta	24	<u>(15,160,748)</u>	<u>(16,085,509)</u>
Gastos administrativos	24	<u>(6,066,751)</u>	<u>(5,991,589)</u>
Otros ingresos		<u>28,474</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional		1,864,723	625,263
Gastos financieros	25	<u>(539,911)</u>	<u>(451,166)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,324,812	174,097
Impuesto a la renta	17	<u>(1,256,496)</u>	<u>(760,191)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>68,316</u>	<u>(586,094)</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	18	<u>514,727</u>	<u>(226,460)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>583,043</u>	<u>(812,554)</u>

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Javier Gabela, Representante legal y Mónica Vaca, Contadora General.

NOVARTIS ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados			Total
		Legal	De libre disposición	Reserva de capital	Efectos aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	4,000,000	45,272	160	90,969	207,656	(2,050,087)	2,293,970
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(586,094)	(586,094)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(226,460)	(226,460)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	4,000,000	45,272	160	90,969	207,656	(2,862,641)	1,481,416
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	68,316	68,316
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	514,727	514,727
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	-	2,562,040	2,562,040
Saldos al 31 de diciembre del 2019	4,000,000	45,272	160	90,969	207,656	282,442	4,626,499

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Javier Gabela, Representante legal y Mónica Vaca, Contadora General.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		1,324,812	174,097
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	11	316,908	366,625
Amortización de bienes por derecho de uso	12	442,325	-
Bajas de activos fijos	11	164,223	40,148
Provisión cuentas incobrables	7	1,053,821	(1,621,508)
Provisión obsolescencia de inventarios	10	537,521	532,153
Provisión por ajuste al valor neto de realización	10	60,785	74,878
Deterioro activos clasificados como disponibles para la venta	2.7	-	1,612,125
Provisión de intereses obligaciones financieras	25	434,921	374,181
Provisión jubilación patronal y desahucio	18	576,916	444,392
Costos financieros de arrendamiento	25	47,628	-
		<u>4,959,860</u>	<u>1,997,091</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		4,722,560	(6,489,210)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		112,848	1,604,204
Otros activos		35,720	544,108
Cuentas por cobrar a empleados		384,312	370,889
Impuestos por recuperar		(1,620,594)	(2,309,286)
Inventarios		6,397,867	(549,936)
Cuentas por pagar comerciales		32,409	(312,577)
Otras cuentas por pagar		(852,264)	(1,247,066)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(9,026,211)	5,950,316
Beneficios sociales		81,803	218,227
Pasivos contractuales		(1,325,974)	1,295,470
Provisiones		(15,615)	(125,457)
Efectivo provisto por las operaciones		<u>3,886,721</u>	<u>688,766</u>
Intereses pagados		(443,754)	(349,250)
Impuesto a la renta pagado		(1,038,657)	(621,332)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>2,404,310</u>	<u>(281,816)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	10	(125,980)	(257,910)
Pagos por arrendamiento financiero		(469,816)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(595,796)</u>	<u>(11,943)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por obligaciones financieras		(1,000,000)	(1,000,000)
Venta de activos clasificados como disponibles para la venta		385,000	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(615,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,193,514	(1,293,759)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,381,337</u>	<u>3,675,096</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>3,574,851</u>	<u>2,381,337</u>

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

Estos estados financieros han sido elaborados y aprobados por la Administración de la Compañía para ser incluidos en el informe de auditoría, por Javier Gabela, Representante legal y Mónica Vaca, Contadora General.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

Novartis Ecuador S.A. (la "Compañía") es subsidiaria directa de Novartis Pharma AG, una entidad localizada en Suiza que posee el 99.72% de su capital social y que integra el grupo de empresas Novartis, una multinacional de productos farmacéuticos. Debido a lo mencionado anteriormente, Novartis Ecuador S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite remitir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Las actividades de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas. En consecuencia, sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico. Novartis Ecuador S.A. posee dos líneas de productos, los denominados "División farmacéutica", constituidos por todos los medicamentos prescritos bajo receta médica y de venta libre, cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y la denominada "División consumo y otros". Aproximadamente el 98% (2018: 96%) de sus ventas son de línea farmacéutica y el 2% (2018: 4%) restante corresponde a la línea consumo.

Pérdidas acumuladas

Los ingresos por ventas generados por la Compañía en el 2019 y en años anteriores no han sido suficientes para cubrir sus costos y gastos. En relación con esta situación, su principal accionista confirma el apoyo operativo, financiero y tecnológico; por lo cual, en el año 2019 se recibieron descuentos por volumen de productos vendidos por US\$2,497,000 (2018: US\$8,082,000), montos que se registran como menor valor del costo de venta. Adicionalmente, durante el 2019 Novartis Pharma AG resolvió absorber pérdidas acumuladas de la Compañía, por un valor de US\$2,562,041.

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que a pesar de las situaciones antes indicadas no ha evidenciado efectos significativos que impacten sustancialmente la operación de la Compañía.

1.3 Entorno regulatorio

Durante el año 2019 y 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 las 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 2019 y 2018 dichas resoluciones no han tenido efectos significativos en las líneas de negocios de la Compañía.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.10. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen 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 del ejercicio.

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.

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 periodo 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 corresponda. 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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”, “cuentas por cobrar a empleados” y “otros activos”, 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) Cuentas por cobrar a empleados: 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.
- (iv) Otros Activos: Incluye principalmente montos por gastos pagados por anticipado. Estas cuentas se

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

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

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

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 2019, 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 2019 y 2018, 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”, “cuentas por pagar a compañías relacionadas” y “otras cuentas por pagar”. 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 difieren 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

- (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 de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

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.

Debido a las dificultades económicas del cliente JRCPHARMA Ecuador S.A. (distribuidor para venta de producto a instituciones públicas) para cumplir con sus obligaciones contractuales con Novartis Ecuador S.A., en marzo del 2018 se firmó un contrato de Fideicomiso de garantía entre el cliente JRCPHARMA Ecuador S.A. y Novartis Ecuador S.A. denominado "Fideicomiso Mercantil de Garantía JRCPHARMA - NOVARTIS".

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el año 2018 el Fideicomiso, en cumplimiento de su objeto ejecutó el mecanismo de garantía y las propiedades fueron transferidas a favor de Novartis Ecuador S.A. Los activos recibidos como resultado de la ejecución de garantía se presentan en la categoría “Activos no corrientes mantenidos por la 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 valoración, 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 2019, el valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta asciende a US\$8,006,081 (2018: US\$8,391,082), monto determinado bajo los lineamientos del Nivel 1.

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 el 3 de mayo del 2018.

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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

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 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 ni en el 2019 o 2018 no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bien Inmueble	Oficinas GYE	22-Ago-17	22-Ago-22
Bien Inmueble	Oficinas UIO	27-Oct-17	27-Oct-22

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 2.45% que corresponde a US\$47,628, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

2.11 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% (2018: 25%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2018: 28%) 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% (2018: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía determinó el Impuesto causado considerando el 25% (2018: 25%) sobre las utilidades gravables.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

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.

En el 2019 y 2018 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 25%, de las utilidades gravables debido a que este fue mayor al anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. 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 sociales

2.11.1 Corrientes: Se registran en el rubro provisiones del estado de 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) Otros beneficios: 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 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.

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 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

tasa promedio de los bonos publicados por el Departamento de Tesorería de los Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Al cierre 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 comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y 60 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán 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 hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Derechos de devolución productos farmacéuticos: El derecho de devolución existe para facilitar la devolución de productos al finalizar 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.

Pasivos de contratos: Los pasivos de contratos incluyen el registro de un menor valor de los ingresos del año como 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 del último año.

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.

2.16 Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 2.45%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2018</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,795,899
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	(105,080)
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>1,690,819</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	422,187
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,268,632</u>
	1,690,819

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$1,690,819
- Pasivos de arrendamiento CP: aumento de US\$422,187
- Pasivos de arrendamiento LP: aumento de US\$1,268,632

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.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: 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.
- 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 provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de la Compañía y del Grupo. Los productos de la línea farma que constituyen el 98% 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

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de divisas con la autorización proveniente de Casa Matriz. A la fecha no se ha requerido el uso de derivados financieros.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Novartis.

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

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

(a) *Riesgos de mercado*

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 y equivalentes de 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 2019 y 2018 en el mercado privado se encuentran cubiertas por el seguro de crédito.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

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

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	901,056
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	27,870,909
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	939,608
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	39,459,161

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	5,060,208	6,069,041
Cuentas por pagar comerciales	997,399	964,990
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27,870,909	39,459,161
Otras cuentas por pagar	<u>2,121,344</u>	<u>2,770,541</u>
	36,049,860	49,263,733
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,574,851)</u>	<u>(2,381,337)</u>
Deuda neta	39,624,711	51,645,070
Total patrimonio	<u>4,626,499</u>	<u>1,481,416</u>
	<u>44,251,210</u>	<u>53,126,486</u>
Ratio de apalancamiento	90%	97%

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. La variación corresponde principalmente a la compensación de pérdidas acumuladas por un monto de US\$2,562,040 con cargo al crédito mantenido con el accionista Novartis Pharma AG.

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:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,574,851	-	2,381,337	-
Cuentas por cobrar comerciales	16,963,881	-	22,740,263	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	75,850	-	188,698	-
Cuentas por cobrar a empleados	527,132	434,296	682,476	663,264
Total activos financieros	<u>21,141,714</u>	<u>434,296</u>	<u>25,992,774</u>	<u>663,264</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	5,060,208	-	6,069,041	-
Cuentas por pagar comerciales	997,399	-	964,990	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27,870,909	-	39,459,161	-
Otras cuentas por pagar	2,121,344	-	2,770,541	-
Total pasivos financieros	<u>36,049,860</u>	<u>-</u>	<u>49,263,733</u>	<u>-</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales (1)	3,593,837	2,419,269
Bancos del exterior	<u>(18,986)</u>	<u>(37,932)</u>
	<u>3,574,851</u>	<u>2,381,337</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distribuidores y clientes (1)	18,017,702	22,740,263
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(1,053,821)</u>	<u>-</u>
	<u>16,963,881</u>	<u>22,740,263</u>

- (1) Valores pendientes de recuperar principalmente a: Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A. por US\$3,675,090 (2018: US\$4,247,707), Laboratorios SIEGFRIED S.A. por US\$3,028,726 (2018: US\$5,338,544) y Hospital Teodoro Maldonado Carbo por US\$2,958,834 (2018: US\$5,515,793), y.

A la fecha de emisión de los estados financieros se han recuperado aproximadamente US\$8,127,242 (2018: US\$18,217,173) de los montos registrados al cierre del año como cuentas por cobrar comerciales.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	13,138,385	13,265,782
Vencidas entre 1 a 30 días	978,508	2,790,791
Vencidas entre 31 a 60 días	(233,942)	196,874
Vencidas entre 61 a 180 días	441,630	2,985,965
Vencidas entre 181 a 360 días	614,610	1,137,882
Vencidas a más de 360 días	3,078,511	2,362,969
	<u>18,017,702</u>	<u>22,740,263</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	-	1,621,508
Incrementos	1,053,821	28,182
Reversos/Utilizaciones		(1,649,690)
Saldo al final del año	<u>1,053,821</u>	<u>-</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	-	-
Grupo 2	14,046,354.00	16,287,379
Grupo 3	3,971,348.00	6,452,884
	<u>18,017,702</u>	<u>22,740,263</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento.

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Préstamos empleados plan auto	527,132	682,476
	<u>527,132</u>	<u>682,476</u>
<u>No corriente</u>		
Préstamos empleados plan auto	845,864	1,048,429
Interes implícito	(411,568)	(385,165)
	<u>434,296</u>	<u>663,264</u>

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

9. OTROS ACTIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipos a proveedores	229,586	320,763
Depósitos en garantía	143,206	147,121
Otros	1,348,879	16,129
	<u>1,721,671</u>	<u>484,013</u>

10. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado para la venta	14,724,142	19,828,209
Producto terminado en tránsito	728,199	2,069,061
Muestras médicas	(508,004)	(555,065)
	<u>14,944,337</u>	<u>21,342,205</u>
Menos:		
Provisión por obsolescencia (1)	(3,320,394)	(2,782,873)
Valor neto de realización (1)	(135,663)	(74,878)
	<u>(3,456,057)</u>	<u>(2,857,751)</u>
	<u>11,488,280</u>	<u>18,484,454</u>

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

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	2,857,751	2,805,784
Provisión	2,633,662	2,262,875
Utilizaciones (2)	<u>(2,035,356)</u>	<u>(2,210,908)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>3,456,057</u>	<u>2,857,751</u>

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

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018						
Costo	4,788	1,856,816	523,514	35,251	210,545	2,630,914
Depreciación acumulada	(4,788)	(748,567)	(262,215)	(10,708)	(105,686)	(1,131,964)
Valor en libros	-	1,108,249	261,299	24,543	104,859	1,498,950
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	49,020	-	208,890	257,910
Bajas	-	-	(92,153)	-	(126,480)	(218,633)
Depreciación bajas	-	23,511	90,118	-	64,856	178,485
Depreciación del año	-	(172,130)	(133,286)	(3,018)	(58,191)	(366,625)
Valor en libros	-	959,630	174,998	21,525	193,934	1,350,087
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	4,788	1,856,816	480,381	35,251	292,955	2,670,191
Depreciación acumulada	(4,788)	(897,186)	(305,383)	(13,726)	(99,021)	(1,320,104)
Valor en libros	-	959,630	174,998	21,525	193,934	1,350,087
Movimiento 2019						
Adiciones	-	-	-	-	125,980	125,980
Bajas	-	(158,368)	(6,139)	-	(150,554)	(315,061)
Depreciación bajas	-	60,711	4,271	-	85,856	150,838
Depreciación del año	-	(155,239)	(117,050)	(3,121)	(41,498)	(316,908)
Valor en libros	-	706,734	56,080	18,404	213,718	994,936
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	4,788	1,698,448	474,242	35,251	268,381	2,481,110
Depreciación acumulada	(4,788)	(991,714)	(418,162)	(16,847)	(54,663)	(1,486,174)
Valor en libros	-	706,734	56,080	18,404	213,718	994,936

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios	1,690,819
Amortización acumulada	<u>(442,325)</u>
	1,248,494
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	436,172
No corriente	<u>832,459</u>
	1,268,631

No se presentó adiciones del activo por derecho de uso en el período.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	<u>442,325</u>
	442,325
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	47,628
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	469,816
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	-
Gasto relacionado a pagos variables de arrendamiento no incluidos en pasivos de arrendamiento (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	<u>-</u>
	517,444

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$469,816.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1)	5,000,000	6,000,000
Intereses por pagar	60,208	69,041
	<u>5,060,208</u>	<u>6,069,041</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.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	900,605	939,152
Proveedores del exterior	96,794	25,838
	<u>997,399</u>	<u>964,990</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones de bienes y servicios	703,811	2,078,898
Empleados	521,284	329,622
Otros impuestos	93,106	90,492
Otros	569,353	240,806
	<u>1,887,554</u>	<u>2,739,818</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compra de productos terminados</u>			
Novartis Pharma AG	Control común	25,097,064	34,082,831
Novartis Colombia S.A.	Control común	448,958	135,338
Alcon Pharmaceuticals Ltd.	Control común	41,405	488,653
Alcon Laboratories INC	Control común	-	1,466,731
Sandoz AG	Control común	10,232,568	11,238,500
		<u>35,819,995</u>	<u>47,412,053</u>
<u>Descuentos en compras por volumen</u>			
Novartis Pharma AG (1)	Control común	1,365,000	6,432,000
Sandoz AG (1)	Control común	1,132,000	1,650,000
		<u>2,497,000</u>	<u>8,082,000</u>
<u>Venta de productos terminados</u>			
Alconlab Ecuador S.A.	Control común	69,736	67,762
<u>Compensacion de pérdidas</u>			
Novartis Pharma AG (4)	Control común	2,562,040	-
<u>Reembolso de gastos cobrados y otros</u>			
Novartis Pharma AG	Control común	480,093	444,893
Novartis International AG	Control común	75,850	-
Alconlab Ecuador S.A.	Control común	16,000	-
Novartis Pharmaceuticals Corporation	Control común	122,171	17,895
		<u>694,114</u>	<u>462,788</u>
<u>Reembolso de gastos pagados</u>			
Novartis Biociencias S.A.	Control común	128,000	-
Novartis Pharmaceuticals S.A. de C.V.	Control común	-	5,600
Novartis International AG- FI	Control común	24,233	21,211
		<u>152,233</u>	<u>26,811</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Novartis Holding AG	Control común	133,175	-
Befico Ltd.	Control común	-	71,105
		<u>133,175</u>	<u>71,105</u>
<u>Servicios prestados</u>			
Novartis Pharma AG	Control común	17,012	21,286
Alconlab Ecuador S.A.	Control común	896	-
		<u>17,908</u>	<u>21,286</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Novartis Colombia	Control común	-	-
Novartis Pharma AG	Control común	-	98,088
Alconlab Ecuador S.A.	Control común	-	67,762
Novartis Pharmaceuticals Corporation	Control común	-	17,895
Novartis Pharma AG	Control común	-	4,953
Novartis International AG	Control común	75,850	-
Sandoz US C/O Novartis Latin American	Control común	-	-
		<u>75,850</u>	<u>188,698</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Novartis Colombia	Control común	-	115,917
Alconlab Ecuador S.A. (2)	Control común	-	1,466,731
Alcon Pharmaceuticals Ltd.	Control común	-	295,727
Sandoz AG (3)	Control común	8,294,340	9,961,153
Novartis Biociencias S.A.	Control común	128,000	-
Novartis Holding AG	Control común	40,510	-
Novartis International AG-FI	Control común	4,485	21,211
Novartis Pharmaceuticals S.A. de C.V.	Control común	-	5,600
Novartis Pharma AG (3)	Control común	19,403,574	27,592,822
		<u>27,870,909</u>	<u>39,459,161</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) Compra de inventario por transferencias de marcas de algunos productos.
- (3) Compra de inventario para la venta.
- (4) Con fecha 22 de julio del 2019, la Junta de Accionistas de la Compañía resuelve absorber las pérdidas acumuladas de la Compañía con cargo al crédito que mantiene con el accionista Novartis Pharma AG por la suma de US\$2,562,040.

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales corrientes	1,065,057	1,286,556
Beneficios sociales no corrientes	79,079	47,573
Bonos	458,587	263,036
	<u>1,602,723</u>	<u>1,597,165</u>

17. IMPUESTOS

17.1 Impuestos por recuperar

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta (1)	3,468,109	2,112,977
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	7,309	2,811
	<u>3,475,418</u>	<u>2,115,788</u>

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta por pagar, neto de retenciones por US\$1,299,622 (2018: US\$1,038,658).

17.2 Gasto Impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,299,622	1,038,658
Impuesto a la renta años anteriores (1)		59,382
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuestos por diferencias temporales (2)	(43,126)	(337,849)
	<u>1,256,496</u>	<u>760,191</u>

(1) Reliquidación del Impuesto a la renta del año 2018.

(2) Originado principalmente en provisiones voluntarias de inventarios y beneficios a ser pagados a los empleados que se harán deducibles en el futuro.

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

17.3 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la renta	1,558,602	204,820
Menos: Participación a trabajadores	<u>(233,790)</u>	<u>(30,723)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,324,812	174,097
Menos - Ingresos exentos	(17,006)	-
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>3,890,682</u>	<u>3,980,536</u>
Base tributaria imponible	5,198,488	4,154,633
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>1,299,622</u>	<u>1,038,658</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente: (i) US\$1,016,896 por provisión para cuentas incobrables y (ii) US\$1,578,360 (2018: US\$1,351,398) correspondiente a provisiones voluntarias sujetas a impuesto diferido.

17.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2019 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

17.5 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía, considera que basada en: (i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2018, 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

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

transacciones del 2019, no habrá impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

17.6 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

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

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17.7 Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activo:		
Impuestos diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	143,516
Impuestos diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>974,822</u>	<u>788,180</u>
	<u>974,822</u>	<u>931,696</u>

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

Al 1 de enero del 2018	593,847
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>337,849</u>
Al 31 de diciembre del 2018	931,696
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>43,126</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>974,822</u>

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

	<u>Valor neto de realización en el inventario</u>	<u>Provisiones de beneficios a empleados</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	-	-	593,847	593,847
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>18,719</u>	<u>111,098</u>	<u>208,032</u>	<u>337,849</u>
Al 31 de diciembre del 2018	18,719	111,098	801,879	931,696
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>15,196</u>	<u>50,857</u>	<u>(22,927)</u>	<u>43,126</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>33,915</u>	<u>161,955</u>	<u>778,952</u>	<u>974,822</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,324,812	174,097
Tasa impositiva vigente (%)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la tasa vigente	331,203	43,524
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>972,670</u>	<u>950,962</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,299,622	1,038,658
Impuesto a la renta año anterior	59,382	59,382
Impuesto a la renta diferido	<u>(43,127)</u>	<u>(337,849)</u>
	<u><u>1,256,495</u></u>	<u><u>760,191</u></u>
Tasa efectiva	95%	437%

18. BENEFICIOS SOCIALES**a) Corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2019</u>				
Participación laboral	30,723	233,790	(30,723)	233,790
Otros beneficios (2)	<u>2,035,150</u>	<u>1,619,491</u>	<u>(1,355,862)</u>	<u>2,298,779</u>
	<u><u>2,065,873</u></u>	<u><u>1,853,281</u></u>	<u><u>(1,386,585)</u></u>	<u><u>2,532,569</u></u>
<u>2018</u>				
Participación laboral	71,662	30,723	(71,662)	30,723
Otros beneficios (2)	<u>1,785,045</u>	<u>1,334,447</u>	<u>(1,084,342)</u>	<u>2,035,150</u>
	<u><u>1,856,707</u></u>	<u><u>1,365,170</u></u>	<u><u>(1,156,004)</u></u>	<u><u>2,065,873</u></u>

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

b) No corrientes

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019**

(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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	2,418,641	1,924,312	804,462	659,817	3,223,103	2,584,129
Costos por servicios corrientes	347,277	257,106	95,102	85,168	442,379	342,274
Costos por intereses	101,230	76,175	33,307	25,943	134,537	102,118
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(222,017)	236,753	(43,829)	64,521	(265,846)	301,274
Transferencias	-	(891)	-	-	-	(891)
Beneficios pagados	(206,589)	-	(178,303)	(30,987)	(384,892)	(30,987)
Reducciones anticipadas	(248,880)	(74,814)	-	-	(248,881)	(74,814)
Al 31 de diciembre	<u>2,189,662</u>	<u>2,418,641</u>	<u>710,739</u>	<u>804,462</u>	<u>2,900,400</u>	<u>3,223,103</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	347,277	257,106	95,102	85,168	442,379	342,274
Costos por intereses	101,230	76,175	33,307	25,943	134,537	102,118
Reducciones anticipadas	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>448,507</u>	<u>333,281</u>	<u>128,409</u>	<u>111,111</u>	<u>576,916</u>	<u>444,392</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.00%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.14%	15.18%
Vida laboral promedio remanente (años)	7.37	7.39

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

19. PASIVOS CONTRACTUALES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2019</u>				
Descuentos en ventas	2,149,715	823,741	(2,149,715)	823,741
	<u>2,149,715</u>	<u>823,741</u>	<u>(2,149,715)</u>	<u>823,741</u>
<u>2018</u>				
Descuentos en ventas	854,244	2,149,715	(854,244)	2,149,715
	<u>854,244</u>	<u>2,149,715</u>	<u>(854,244)</u>	<u>2,149,715</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descuentos otorgados por planes comerciales acordados con los distribuidores y trasladados al consumidor final.

20. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2019</u>				
Devoluciones en ventas	260,041	244,427	(260,042)	244,426
	<u>260,041</u>	<u>244,427</u>	<u>(260,042)</u>	<u>244,426</u>
<u>2018</u>				
Devoluciones en ventas	385,500	260,043	(385,502)	260,041
	<u>385,500</u>	<u>260,043</u>	<u>(385,502)</u>	<u>260,041</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 4,000,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 – Reservas de capital: 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 – Efectos de aplicación inicial a 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 "Efectos de aplicación inicial a 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.

NOVARTIS ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. INGRESOS POR VENTAS DE PRODUCTOS

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la venta de dos líneas de productos, los denominados “División farmacéutica”, constituida por todos los medicamentos prescritos bajo receta médica y de venta libre, y la denominada “División consumo y otros”. Aproximadamente el 98% (2018: 96%) de sus ventas son de línea farmacéutica y el 2% (2018: 4%) restante corresponde a la línea consumo. Los principales clientes de la Compañía entre el 2019 y 2018 fueron: Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A., Hospital de Especialidades Carlos Andrade Marín, Laboratorios Siegfried S.A., y Farmaenlace Cia. Ltda.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por venta de productos	64,482,508	63,686,316
Total	<u>64,482,508</u>	<u>63,686,316</u>

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de producto terminado (1)	41,418,760	-	-	41,418,760
Sueldos y beneficios sociales	-	7,153,541	1,463,649	8,617,190
Promoción y publicidad	-	1,573,524	16,548	1,590,072
Muestra médica	-	1,045,112	-	1,045,112
Logística, fletes y otros de logística	-	751,568	6,297	757,865
Gastos de viaje	-	640,277	166,608	806,885
Servicios de marketing	-	432,705	-	432,705
Seguros	-	491,843	62,772	554,615
Suministros y materiales	-	6,920	37,912	44,832
Movilización	-	99,628	(177)	99,451
Comunicaciones	-	5,947	139,645	145,592
Arriendos de inmuebles	-	25,711	126,055	151,766
Depreciaciones	-	86,282	230,626	316,908
Amortización de bienes por derecho de uso	-	442,325	-	442,325
Impuestos, contribuciones y otros	-	179,762	92,935	272,697
Honorarios a terceros	-	150,004	182,481	332,485
Participación de trabajadores	-	-	233,790	233,790
Otros gastos	-	2,075,599	3,307,610	5,383,209
	<u>41,418,760</u>	<u>15,160,748</u>	<u>6,066,751</u>	<u>62,646,259</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2018</u>				
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	-	1,000,381	258,039	1,258,420
Servicios de marketing	-	687,161	-	687,161
Seguros	-	579,245	111,650	690,895
Suministros y materiales	-	5,686	121,801	127,487
Movilización	-	168,129	4,568	172,697
Comunicaciones	-	3,809	306,501	310,310
Arriendos 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>

(1) Incluyen principalmente US\$2,633,663 (2018: US\$2,817,940) de provisión de productos obsoletos. Adicionalmente este rubro se presenta neto de descuentos recibidos de compañías relacionadas por US\$2,497,000 (2018: US\$8,082,000).

25. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses en préstamos y sobregiros	434,921	374,181
Comisiones bancarias	57,362	85,356
Costo financiero pasivo por arrendamiento	47,628	
Otros	-	(8,371)
	<u>539,911</u>	<u>451,166</u>

NOVARTIS ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. CONTRATOS Y GARANTÍAS

La lista de contratos significativos se presenta a continuación:

<u>Contratante</u>	<u>Tipo de contrato</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha Final</u>	<u>Monto</u>
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.	Distribución y venta	1-mar-19	31-mar-20	38,000,000
Farmaenlace Cia. Ltda.	Distribución y venta	1-mar-19	31-mar-20	9,000,000
Econofarm S.A.	Distribución y venta	1-mar-19	31-mar-20	4,000,000
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed	Distribución y venta	1-mar-19	31-mar-20	3,000,000
Quifatex S.A.	Distribución y venta	23-sep-19	23-sep-20	2,500,000
Vantive Cia. Ltda.	Distribución y venta	1-mar-19	31-mar-20	2,000,000
Laboratorios Siegfried S.A.	Distribución exclusiva	13-dic-17	13-dic-22	34,000,000
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A.	Distribución exclusiva	1-dic-19	31-dic-20	700,000
Tecnandina S.A. TENSA	Servicios de logística	1-oct-19	30-sep-21	1,600,000

I. Garantías

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene garantías de fiel cumplimiento a favor del Servicio Nacional de Contratación Pública - SERCOP, por US\$553,205, con vencimientos en el 2020; para asegurar el cumplimiento de los contratos mantenidos con dicha entidad.

Durante el período 2019, se renovaron las garantías bancarias a favor del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador: por US\$290,000, con vencimiento en enero de 2021; para asegurar el pago de tributos en los trámites de importación.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

* * * *