

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 A Constitución y operaciones

Johnson & Johnson del Ecuador S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida en el Ecuador en el año 1982 con el objeto de dedicarse a la importación, comercialización y distribución de productos médicos, cosméticos y otros similares. Su principal accionista es Johnson & Johnson de Estados Unidos de Norteamérica.

La Compañía forma parte del grupo internacional de empresas Johnson & Johnson, las cuales se dedican principalmente a la producción y comercialización de productos médicos y cosméticos. Cada una de las empresas que conforman el referido Grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de Johnson & Johnson del Ecuador S.A. corresponden mayormente a la venta y distribución de los productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido Grupo económico.

La Compañía opera con tres segmentos: i) el denominado “Consumo” que incluye una amplia gama de productos utilizados en el cuidado de bebés, cuidado de la piel, cuidado bucal, cuidado de heridas y cuidado femenino, así como productos farmacéuticos que no requieren de prescripción médica, el cual representa un 69% (2018: 67%) de los ingresos; ii) el denominado “Medical” que comercializa productos de insumos médicos y otorga equipos en comodatos a hospitales y clínicas públicas y privadas, el cual representa un 27% (2018: 28%) de los ingresos; y, iii) el denominado “Janssen” el cual inició operaciones en enero del 2018 y comercializa productos farmacéuticos enfocado en las áreas terapéuticas tales como inmunología, neurociencias, oncología y onco-hematología, enfermedades infecciosas, cardiovasculares y metabólicas, el cual representa un 4% (2018: 5%) de los ingresos.

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 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 la situación antes indicada no ha originado efectos que resulten en un impacto significativo para los estados financieros de la Compañía, sin embargo; la

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración está constantemente evaluando sus operaciones para afrontar las situaciones antes indicadas y poder continuar operando en forma rentable.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por el Presidente Ejecutivo el 15 de junio del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Johnson & Johnson del Ecuador S.A. se han preparado de acuerdo con las 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 se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar 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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2018.

2.2 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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, esto se revela en la Nota 2.22.

Aún no adoptadas por la Compañía

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 alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados 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 separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2019 y 2018 no hay transacciones significativas efectuados en moneda distinta al dólar estadounidense.

JOHNSON & JOHNSON DEL 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 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es la Gerencia Financiera de cada línea de negocio, el cual monitorea el negocio, por tipo de producto.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales y del exterior de libre disponibilidad.

2.6 Activos financieros

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.

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 negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales 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.
- **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 (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, 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 ORI 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.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen. 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 VR-ORI 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 el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes” y las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, 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 (Nota 2.7).

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar a clientes

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en ventas de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Estas cuentas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y cuyo plazo de crédito es de 45 días para la división de Consumo y 60 días para las divisiones de Medical y Janssen.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta 30 días.

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de sus activos financieros. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.8 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) 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 las “Cuentas por pagar a proveedores” y las “Cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar a proveedores

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 60 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso de sus operaciones. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por cuanto son pagaderos hasta 60 días. Se incluyen saldos de dividendos pendientes de pago que se liquidaran en el corto plazo.

2.9 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo calculado para productos para la reventa utilizando el método de costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, otros costos directos y excluye los costos de financiamiento.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

2.10 Otros activos corrientes

Corresponden principalmente a seguros y arriendos pendientes de amortizar y otros aún no devengados. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

2.11 Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto 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 reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las maquinarias y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

maquinarias y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las maquinarias y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de las maquinarias y equipos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de las maquinarias y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos en comodato (1)	4 - 5

- (1) Corresponden a equipos médicos tales como equipos instrumentales y de diagnósticos médicos, que se entregan a hospitales y clínicas privadas y públicas en calidad de comodato. Estos equipos se deprecian en el plazo de su vida útil que es similar a la duración del contrato.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las maquinarias y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

Cuando el valor en libros de las maquinarias y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.12 Intangibles

Activos intangibles con vida útil indefinida

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida corresponden a los derechos sobre ciertas marcas y se registran inicialmente a su costo. Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

Activos intangibles con vida útil definida

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada corresponde principalmente al costo de adquisición del listado de relacionamiento de clientes y los costos de licencias de softwares. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (4 - 20 años).

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (maquinarias y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en 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. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.14 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificio	Comercial	5 años	2024
Edificio	Comercial	7 años	2025

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 continúen 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 o financieros (Ver Nota 2.22). 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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

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 Compañía o empresas del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 3% que corresponde a los préstamos con relacionadas, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato. La Compañía no posee financiamiento con instituciones financieras, y en caso de requerir algún financiamiento siempre recurren a su Casa Matriz en donde la tasa corporativa entre filiales es del 3%.

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

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
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan por el período 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.

JOHNSON & JOHNSON DEL 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 asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.15 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 los resultados del ejercicio, 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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

Hasta el año 2018, 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 se aplique cada año.

JOHNSON & JOHNSON DEL 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

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

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

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

2.16 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos 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 se registran en el rubro de Otras cuentas por pagar y provisiones. 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.

2.17 Beneficios sociales a los empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y artículos del contrato colectivo de trabajo (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan 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 tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales 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 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 son registradas en otros resultados integrales en el período 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.

2.18 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.

2.19 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.20 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes 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, 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. 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 condiciones específicas de cada acuerdo

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes comprenden principalmente productos utilizados en el cuidado personal y de bebés, productos de insumos médicos y productos farmacéuticos enfocado en las áreas terapéuticas se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en los locales de la Compañía o en el medio de transporte que designe o en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.22 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.14, 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 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 2.2.

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 3%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la Compañía reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha.

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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	628,167
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>628,167</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	145,616
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>483,551</u>
	<u>629,167</u>

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. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

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\$629,167.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$629,167.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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 la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Maquinarias y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.11).

Evaluación de deterioro de intangibles de vida útil indefinida: Se utilizan las proyecciones de los flujos futuros de las marcas producto de la compra de la línea de negocio de Pfizer para realizar los cálculos requeridos para la evaluación de deterioro.

Provisiones por beneficios a empleados no corrientes: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.17).

Pasivos por contratos: Corresponden a los descuentos a los clientes que se realicen por volúmenes de compra de acuerdo a lo estipulado en los términos y condiciones.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez que son administrados a través de procesos formales, que permiten la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos. El objetivo de la Compañía es lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, minimizando los efectos adversos potenciales sobre la condición económica y financiera de la Compañía.

A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

(a) Riesgos de mercado:

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés,

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, las tasas de cambio de moneda extranjera y los precios de las acciones. Por su estructura de balance y políticas, no existen pérdidas relevantes que deban ser reveladas como factor de riesgo de mercado para la entidad.

Durante el año 2019 la Compañía mantuvo su esquema de administración del riesgo de mercado.

(i) Riesgo de tipo de cambiario

Si bien se efectúan compras de inventarios en el exterior, la Administración de la Compañía considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues las transacciones no representan un riesgo considerando que se efectúan con sus compañías relacionadas.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener disponible el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

(iii) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, desde las características de sus instrumentos financieros.

(b) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas. La Compañía ha establecido políticas de control de riesgo crediticio para asegurar que la venta de sus productos efectuada a clientes con adecuada historia de crédito y el nivel de riesgo de crédito es monitoreado de forma continua.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 124 clientes compuestos por 75 clientes en Consumo (autoservicios, distribuidores, farmacias y otros), 34 clientes en Medical (distribuidores, hospitales y

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

otros) y 15 clientes en Janssen (distribuidores, hospitales y otros); cuyo plazo de crédito es de 45 días para la división de Consumo y 60 días para las divisiones de Medical y Janssen.

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del pago de los clientes o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía consisten primordialmente en facturas de clientes.

La Compañía asume niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas que propicien una adecuada selección y administración de los portafolios y productos que mantiene con los clientes. Las políticas incluyen la determinación de límites de crédito, así como también para el valor de riesgo relacionados, a fin de mantener un portafolio equilibrado y diversificado, evitando permanentemente la concentración por sectores productivos como son autoservicios, distribuidores, etc.

La Compañía ha definido las siguientes estrategias:

- Evaluar periódicamente políticas de cumplimiento de riesgos.
- Analizar el comportamiento de índices definidos.
- Determinación de índices de recuperación de cartera.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con un proceso de aprobación de créditos plenamente controlado desde la admisión de los clientes hasta la fase de recuperación de los créditos otorgados.

Las operaciones crediticias son evaluadas tomando en cuenta el segmento al cual pertenece el cliente, desarrollando metodologías de evaluación específicas para el segmento de clientes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-	AAA-
Citibank New York	N.D.	N.D.
Citibank N.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA-

- (1) Datos obtenidos de la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

JOHNSON & JOHNSON DEL 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:

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la Compañía para financiar los compromisos adquiridos a con proveedores y accionistas. Para la correcta administración de su liquidez, la Compañía considera indicadores internos y regulatorios.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2019

	Haste en 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años
Cuentas por pagar a proveedores	828,706	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	31,572,827	-	-
Pasivo por arrendamiento	320,347	616,793	498,943

2018

	Haste en 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años
Cuentas por pagar a proveedores	1,440,584	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25,955,463	-	-

4.2 Administración del 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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar sus proyectos con sus propios recursos operativos. Para ello, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, solicitar incrementos de capital a los accionistas o solicitar préstamos a entidades relacionadas o a instituciones financieras.

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto a años anteriores y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento con instituciones financieras, puesto que su flujo operacional cubrirá todas sus deudas con terceros.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

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

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	828,706	1,440,584
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30,069,359	24,719,489
Pasivo de arrendamiento	1,264,638	-
	32,162,704	26,160,073
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(17,176,432)	(15,754,589)
Deuda neta	14,986,272	10,405,484
Total patrimonio	9,973,338	14,493,087
Capital total	24,959,610	24,898,571
Ratio de apalancamiento	60%	42%

Incremento del ratio se origina por el valor presente de los desembolsos futuros que la Compañía espera realizar por concepto de arrendamientos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente		No Corriente
	2019	2018	2019
<u>Activos financieros medidos al costo</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,176,432	15,754,589	-
Cuentas por cobrar a clientes	14,384,210	16,293,188	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	235,879	851,836	-
Total activos financieros	31,796,520	32,899,613	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>			
Cuentas por pagar a proveedores	828,706	1,440,584	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30,069,359	24,719,489	-
Pasivo por arrendamientos	268,367	-	996,271
Total pasivos financieros	31,166,433	26,160,073	996,271

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

a los pasivos por arrendamientos estos generan intereses similares a los del mercado internacional (a los que tiene acceso la Compañía a través de sus relacionadas).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Bancos locales	16,017,802	14,593,849
Bancos del exterior	1,158,630	1,160,740
	<u>17,176,432</u>	<u>15,754,589</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2019	2018
Clientes	14,562,727	16,532,308
Provisión por deterioro	(178,517)	(239,120)
	<u>14,384,210</u>	<u>16,293,188</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	2019	%	2018	%
Cartera corriente	12,272,078	84%	12,963,129	73%
<u>Cartera vencida</u>				
1 a 30 días	1,758,974	12%	758,224	8%
31 a 60 días	103,611	1%	249,755	5%
61 a 90 días	(61,821)	0%	304,869	1%
91 a 180 días	(205,221)	-1%	1,314,912	4%
181 a 360 días	210,689	1%	417,402	2%
Más de 360 días	484,417	3%	524,017	3%
	<u>2,290,649</u>	<u>27%</u>	<u>3,692,691</u>	<u>23%</u>
	<u>14,562,727</u>	(1) <u>100%</u>	<u>15,797,902</u>	<u>100%</u>

- (1) Posterior al cierre del ejercicio se han recuperado aproximadamente US\$7,600,000 de los saldos cobrar.

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en sus tres segmentos descritos en la Nota 15:

	2019	2018
Consumo	8,203,042	7,801,089
Medical	5,600,274	7,688,196
Janssen	759,411	1,043,023
	<u>14,562,727</u>	<u>16,532,308</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL 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 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 para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente y el segmento de mercado en el que se encuentren como la cobertura de su cartera. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	2019			2018		
	Ratio esperado de pérdida crediticia			Ratio esperado de pérdida crediticia		
	Consumo	Medical	Janssen	Consumo	Medical	Janssen
Por vencer	1%	6%	0%	0%	0%	0%
1a 30 días	2%	2%	0%	1%	9%	0%
31a 60 días	0%	31%	0%	0%	17%	0%
61a 90 días	9%	11%	0%	0%	17%	0%
91a 180 días	0%	1%	0%	20%	17%	0%
181a 360 días	0%	2%	0%	20%	64%	0%
Más de 360 días	14%	54%	0%	20%	64%	0%

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	239,120	247,086
Incrementos	20,563	2,959
Bajas (1)	(81,166)	(10,925)
Saldo al 31 de diciembre	178,517	239,120

(1) Corresponde a la baja de saldos con remota posibilidad de recuperación.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos para la venta	8,564,099	7,818,491
Materias primas y materiales de empaque	9,407	20,155
Inventario en tránsito	<u>1,082,368</u>	<u>977,596</u>
	9,655,874	8,816,242
Menos - Provisiones (1)	<u>(726,911)</u>	<u>-</u>
	<u>8,928,963</u>	<u>8,816,242</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a provisiones por productos deteriorados que no se encuentran aptos para la venta por un monto de US\$682,356 y productos de lento movimiento por US\$44,555.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

9. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Composición:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos en comodato	Activos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2018							
Costo	869,612	630,906	1,197,817	352,241	2,090,571	240,198	5,381,345
Depreciación acumulada	(280,247)	(349,636)	(743,562)	(200,527)	(2,090,571)	-	(3,664,543)
Valor en libros	589,365	281,270	454,255	151,714	-	240,198	1,716,802
Movimientos 2018							
Adiciones (1)	-	117,188	152,748	23,744	-	464,749	758,429
Bajas	(94,605)	(73,293)	-	-	-	-	(167,898)
Transferencias	191,185	-	-	-	-	(191,185)	-
Reclasificación	221,449	(221,449)	(78,574)	-	-	-	(78,574)
Depreciación de bajas	91,192	65,212	-	-	-	-	156,404
Depreciación	(229,279)	(97,937)	(220,135)	(51,833)	-	-	(599,183)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	769,307	70,991	308,295	123,625	-	513,762	1,785,980
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	1,187,641	453,352	1,271,991	375,985	2,090,571	513,762	5,893,302
Depreciación acumulada	(418,334)	(382,361)	(963,697)	(252,360)	(2,090,571)	-	(4,107,323)
Valor en libros	769,307	70,991	308,295	123,625	-	513,762	1,785,980
Movimientos 2019							
Adiciones (1)	-	-	-	-	-	1,240,854	1,240,854
Bajas	(168,215)	(248,189)	(75,250)	-	-	-	(491,654)
Transferencias	681,821	247,716	340,923	-	-	(1,425,054)	(154,594)
Depreciación de bajas	138,847	237,371	73,548	-	-	-	449,766
Depreciación	(236,682)	(111,816)	(177,416)	(52,698)	-	-	(578,612)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	1,185,078	196,073	470,100	70,927	-	329,562	2,251,740
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	1,701,247	452,879	1,537,664	375,985	2,090,571	329,562	6,487,908
Depreciación acumulada	(516,169)	(256,806)	(1,067,565)	(305,058)	(2,090,571)	-	(4,236,169)
Valor en libros	1,185,078	196,073	470,100	70,927	-	329,562	2,251,740

(1) Corresponde a la adquisición de: i) maquinarias y equipos para el segmento Medical por US\$681,82 (2018: US\$464,749); ii) equipos de cómputo US\$340,923 (2018: US\$152,748); iii) vehículos para el segmento de consumo por US\$247,716 (2018 US\$117,188).

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INTANGIBLES

Composición:

	2019	2018
Listado de relacionamiento de clientes (1) y (2)	4,533,706	4,533,706
Marcas adquiridas con vida útil indefinida (1) y (3)	1,157,902	1,157,902
Marcas adquiridas con vida útil definida (1) y (4)	55,084	55,084
Software (5)	3,868,463	3,868,463
	<u>9,615,155</u>	<u>9,615,155</u>
Amortización acumulada	<u>(4,514,693)</u>	<u>(3,322,117)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre	<u>5,100,463</u>	<u>6,293,039</u>

- (1) En el año 2006 Johnson & Johnson a nivel global adquirió los derechos sobre ciertas marcas de la línea de negocio denominada “Pfizer Consumer Healthcare”, la cual incluye entre otros, los siguientes productos: “Agarol”, “Benadryl”, “Caladryl”, “Cheracol”, “Desitin”, “Doloflam”, “Kaopectate”, “Listerine”, “Lubriderm”, “Mylanta”, “Neko”, “Oraldine”, “Sinutab”, “Unicap”, y “Visina”. En Ecuador esta transacción se materializó con la adquisición a Pfizer de las marcas, derechos de importación, comercialización y distribución de los mencionados productos. El pago realizado por la señalada adquisición ascendió a aproximadamente US\$6,500,000, monto que fue asignado a las marcas y a la valoración del listado de clientes basados en los lineamientos realizados por Johnson & Johnson a nivel global, quienes también determinaron las vidas útiles de dichas marcas y del listado de relacionamiento de clientes.
- (2) El listado de relacionamiento de clientes se amortiza en forma lineal desde 20 hasta 40 años.
- (3) Para las marcas adquiridas con vida útil indefinida, se realizaron pruebas de deterioro según lo requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Como resultado de estas pruebas se pudo verificar que no existe deterioro de estos activos y que no es necesario la constitución de provisión por este concepto. Para la prueba de deterioro se realizó un análisis de flujos descontados. Las principales estimaciones incluyen un crecimiento en operaciones a partir del año 2020 y por los siguientes 3 años en adelante un crecimiento promedio en perpetuidad del 1.3%. La tasa de descuento utilizada fue del 13.6%, determinada según el método del costo promedio ponderado del capital (WACC).
- (4) Las marcas adquiridas se amortizan dentro de 4 a 20 años, que son los plazos de los contratos de adquisición de marcas, la principal marca es Pfizer y su derecho de uso según contrato es de 20 años.
- (5) Corresponde principalmente a la adquisición del ERP SAP para el segmento de Janssen activado enero 2018.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de intangibles de vida útil definida:

	Listado de relacionamiento de clientes	Marcas	Software	Total
Al 1 de enero del 2018				
Costo	4,533,706	55,084	1,534,074	6,122,864
Amortización acumulada	(1,554,999)	(30,296)	(595,804)	(2,181,099)
Valor en libros	2,978,707	24,788	938,270	3,941,765
Movimientos 2018				
Adiciones (1)	-	-	2,334,389	2,334,389
Amortización del año	(141,193)	(2,754)	(997,070)	(1,141,017)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	2,837,514	22,034	2,275,589	5,135,137
Al 31 de diciembre del 2018				
Costo	4,533,706	55,084	3,868,463	8,457,253
Amortización acumulada	(1,696,192)	(33,050)	(1,592,874)	(3,322,116)
Valor en libros	2,837,514	22,034	2,275,589	5,135,137
Movimientos 2019				
Amortización del año	(141,193)	(2,754)	(1,048,628)	(1,192,575)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	2,696,321	19,280	1,226,961	3,942,562
Al 31 de diciembre del 2019				
Costo	4,533,706	55,084	3,868,463	8,457,253
Amortización acumulada	(1,837,385)	(35,804)	(2,641,502)	(4,514,691)
Valor en libros	2,696,321	19,280	1,226,961	3,942,562

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	2019
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios	1,294,533
	<u>1,294,533</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	268,366
No corriente	996,271
	<u>1,264,637</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>
Depreciación de los activos por derecho de uso	314,669
Gasto por interés	34,251
	<u>348,920</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$348,920.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corporación de Proyectos Equinoccial	125,190	108,336
ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM	116,164	-
KUEHNE + NAGEL S.A.	100,123	-
Quickdelivery S.A.	90,031	89,243
Sanchez Belloio Mercadeo Cia.	54,671	60,030
Hh Global Associates Ecuador Hhga C	34,582	19,337
Daviso Ind Com Prod Higienicos Ltda	33,792	73,855
Rocalvi S.A.	32,811	33,944
Ancor Flexibles Healthcare	23,457	-
IPG Mediabrands S.A.	5,151	719,494
Dhl Global Forwarding (Ecuador) S.A.	3,530	15,928
Latinpanel Ecuador S.A.	-	18,019
Corporación El Rosado S.A.	-	14,315
Ecotecno Ecología Y Tecnología S.A.	-	6,614
Otros	209,206	281,469
	<u>828,706</u>	<u>1,440,584</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones varias (1)	676,778	546,232
Otros beneficios a empleados	-	46
Rebates y Promociones (2)	1,045,148	254,683
Provisiones por litigios (3)	10,000	10,000
	<u>1,731,926</u>	<u>810,961</u>

(1) Incluye provisiones por honorarios, mercadeo y otros.

(2) Corresponde a acuerdos comerciales con clientes, en el 2019 los descuentos se incrementaron producto de negociaciones concretadas al cierre del cuatro trimestre.

(3) Ver Nota 21.

14. BENEFICIOS SOCIALES**Beneficios sociales corrientes**

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2019</u>				
Beneficios a empleados (1)	333,023	7,921,440	(7,906,121)	348,342
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	<u>2,948,524</u>	<u>2,023,220</u>	<u>(2,948,524)</u>	<u>2,023,220</u>
	<u>3,281,547</u>	<u>9,944,660</u>	<u>(10,854,645)</u>	<u>2,371,562</u>
<u>2018</u>				
Beneficios a empleados (1)	332,398	7,996,717	(7,996,092)	333,023
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	<u>3,401,690</u>	<u>2,948,524</u>	<u>(3,401,690)</u>	<u>2,948,524</u>
	<u>3,734,088</u>	<u>10,945,241</u>	<u>(11,397,782)</u>	<u>3,281,547</u>

(1) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

(2) Ver Nota 16.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

Beneficios sociales no corrientes

El movimiento de las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	591,315	321,927	215,375	109,000	806,690	430,927
Costo por servicios	116,500	91,769	45,827	43,403	162,328	135,172
Costos por intereses	25,085	16,695	9,043	7,117	34,128	23,812
Pérdidas (ganancias) actuariales	(136,506)	190,387	(11,625)	80,311	(148,131)	270,698
Beneficios pagados	-	-	(94,726)	(24,456)	(94,726)	(24,456)
Variación de reservas de ejercicios anteriores	-	-	1,516	-	1,516	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(194,708)	(29,463)	-	-	(194,708)	(29,463)
	<u>401,686</u>	<u>591,315</u>	<u>165,411</u>	<u>215,375</u>	<u>567,097</u>	<u>806,690</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios	116,500	91,769	45,827	43,403	162,328	135,172
Costos por intereses	25,085	16,695	9,043	7,117	34,128	23,812
	<u>141,585</u>	<u>108,464</u>	<u>54,870</u>	<u>50,520</u>	<u>196,455</u>	<u>158,984</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(136,506)	190,387	(11,625)	80,311	(148,131)	270,698
Variación de reservas no regularizadas de ejercicios anteriores	-	-	1,516	-	1,516	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(194,708)	(29,463)	-	-	(194,708)	(29,463)
	<u>(331,214)</u>	<u>160,924</u>	<u>(10,109)</u>	<u>80,311</u>	<u>(341,323)</u>	<u>241,235</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Vida laboral promedio remanente	8.03	7.89
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Futuro incremento de pensiones	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	19.64%	23.25%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (OBD) en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(24,930)	(6,396)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-23%	-11%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	27,068	6,912
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	26%	13%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	27,680	7,348
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	26%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(25,689)	(6,871)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)		
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(13,911)	6,260
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-12%	13%
Variación OBD (Rotación - 5%)	14,465	(6,005)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	12%	-13%

15. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTO DE NEGOCIO

Pese a que la Compañía no está registrada en el Mercado de Valores del país, considera importante dar a conocer cómo opera en sus segmentos de negocio los cuales son: i) Consumo, el cual comercializa productos utilizados en el cuidado de bebés, cuidado de la piel, cuidado bucal, cuidado de heridas y cuidado femenino, así como productos farmacéuticos que no requieren de prescripción médica; ii) Medical, el cual comercializa productos de insumos médicos y otorga equipos en comodatos a hospitales y clínicas públicas y privadas; y, iii) Janssen, el cual comercializa productos farmacéuticos enfocado en las áreas terapéuticas tales como inmunología, neurociencias, oncología y onco-hematología, enfermedades infecciosas, cardiovasculares y metabólicas. El 100% de sus ventas las realizó en territorio ecuatoriano.

La Gerencia Comercial es quien toma las decisiones estratégicas de la Compañía y analiza el desempeño de los segmentos, así tenemos:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

	Consumo		Médico		Janssen (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Estado de situación financiera								
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,325,351	10,029,001	6,752,056	5,643,330	99,025	82,258	17,176,432	15,754,589
Cuentas por cobrar a clientes	8,203,042	7,801,089	5,421,310	7,449,076	759,858	1,043,023	14,384,210	16,293,188
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	69,124	14,633	121,351	46,097	45,404	791,106	235,879	851,836
Otras cuentas por cobrar	177,020	172,630	-	-	-	-	177,020	172,630
Impuestos por recuperar	239,004	530,121	167,145	211,298	22	2,064	406,171	743,483
Inventarios	4,948,747	4,325,797	2,260,240	3,291,246	1,719,976	1,199,199	8,928,963	8,816,242
Gastos pagados por anticipado	16,058	20,534	23,338	28,963	2,846	2,100	42,242	51,597
Maquinarias y equipos, neto	826,153	732,572	1,260,183	860,895	165,404	192,513	2,251,740	1,785,980
Intangibles	3,873,502	4,017,450	2,728	486,326	1,224,233	1,789,263	5,100,463	6,293,039
Activo por Derecho de Uso	724,270	-	355,541	-	214,721	-	1,294,533	-
Otros activos	1,827	1,827	-	-	89,394	-	91,221	1,827
Total del activos	29,404,098	27,265,987	16,363,891	17,809,965	4,320,883	5,101,526	50,088,872	50,764,411
Cuentas por pagar a proveedores	501,349	1,224,420	263,277	143,183	64,080	72,981	828,706	1,440,584
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20,752,365	11,417,943	11,473,027	11,847,931	(2,156,033)	1,453,615	30,069,359	24,719,489
Otras cuentas por pagar	1,581,316	810,916	106,752	45	43,858	-	1,731,926	810,961
Impuesto a la renta por pagar	2,432,619	3,882,390	580,434	801,868	(730,817)	(763,084)	2,282,236	3,921,174
Otros impuestos	462,337	465,106	534,119	165,092	3,554	660,681	1,000,010	1,290,879
Beneficios sociales	1,277,831	1,816,044	710,433	1,011,386	383,298	454,117	2,371,562	3,281,547
Jubilación patronal	276,472	402,050	102,762	176,016	22,452	13,249	401,686	591,315
Bonificación por desahucio	102,756	156,845	47,687	50,070	14,968	8,460	165,411	215,375
Pasivos de Arrendamiento	709,742	-	341,771	-	213,125	-	1,264,638	-
Total del pasivos	28,096,787	20,175,714	14,160,262	14,195,591	(2,141,515)	1,900,019	40,115,534	36,271,324
Estados de resultados integrales								
Ventas netas	41,525,215	42,577,289	16,030,719	18,451,394	2,904,271	3,683,856	60,460,205	64,712,542
Costo de productos vendidos	(20,075,261)	(15,940,471)	(9,356,605)	(10,016,290)	(2,036,009)	(2,012,529)	(31,467,875)	(27,969,290)
Utilidad bruta	21,449,954	26,636,818	6,674,114	8,435,104	868,262	1,671,327	28,992,330	36,743,252
Gastos de venta	(6,291,970)	(7,683,909)	(2,083,774)	(2,730,673)	(1,309,622)	(2,424,788)	(9,685,366)	(12,839,370)
Gastos administrativos	(3,950,671)	(2,951,459)	(2,709,317)	(2,472,403)	(2,437,986)	(1,864,411)	(9,097,974)	(7,288,273)
Otros ingresos	268,130	263,148	233,582	609,096	29,464	-	531,176	872,244
Otros egresos	(103,915)	(238,340)	(84,167)	(141,652)	(50,989)	(407,583)	(239,071)	(787,575)
Utilidad operativa	11,371,528	16,026,258	2,030,438	3,699,472	(2,900,871)	(3,025,455)	10,501,095	16,700,278
Gastos financieros	(47,691)	(45,309)	(21,013)	(9,547)	(16,280)	(2,540)	(84,984)	(57,396)
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,323,837	15,980,949	2,009,425	3,689,925	(2,917,151)	(3,027,995)	10,416,112	16,642,882
Impuesto a la renta	(2,940,119)	(4,368,934)	(1,109,937)	(1,106,921)	676,860	736,962	(3,373,196)	(4,738,893)
Utilidad neta del año	8,383,718	11,612,015	899,488	2,583,006	(2,240,291)	(2,291,033)	7,042,916	11,903,989

(1) Ver Nota 1.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

16. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar y pagar

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	2019	2018
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	406,171	743,483
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>		
Impuesto a la renta por pagar	3,024,259	4,643,014
Menos - Retenciones en la fuente	(742,022)	(721,840)
	<u>2,282,237</u>	<u>3,921,174</u>
<u>Otros impuestos</u>		
IVA por pagar	652,325	586,933
Retención de IVA por pagar	12,376	248,401
Retenciones en la fuente	4,725	440,026
Retenciones en la fuente empleados	11,909	15,519
Provisión contingencias tributarias	318,675	-
	<u>1,000,010</u>	<u>1,290,879</u>

b) Conciliación tributaria contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre:

	2019	2018
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	12,439,834	19,591,405
Menos - Participación de los trabajadores (1)	(1,865,975)	(2,938,711)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	10,573,858	16,652,694
<u>Más</u>		
Gastos no deducibles (2)	881,234	1,994,768
Deducciones adicionales	(81,493)	-
Diferencias temporarias (3)	1,119,583	(92,194)
	<u>1,919,324</u>	<u>1,902,574</u>
Base tributaria	12,493,182	18,555,268
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>3,123,295</u>	<u>4,638,816</u>

- (1) El impuesto a la renta y la participación de trabajadores registrados en libros por US\$3,024,259 (2018: US\$4,494,124) y US\$2,023,220 (2018: US\$2,948,524) respectivamente, difieren de acuerdo a su conciliación tributaria definitiva en US\$99,036 y US\$157,246 (2018: US\$144,692 y US\$9,813) respectivamente. El efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.
- (2) Corresponde principalmente a provisión por depreciaciones a tasas no contempladas en la normativa tributaria US\$129,796 (2018: US\$127,702), remuneraciones no aportadas al IESS por

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$216,693 (2018:US\$362,584) y amortización de intangibles que exceden del tiempo establecido por la normativa tributaria US\$143,947 (2018:US\$143,947).

- (3) Corresponde a provisiones por obsolescencia de inventario US\$726,911, otras provisiones US\$259,020 y por provisión de jubilación patronal y desahucio US\$133,651.

c) Impuesto a la renta:

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	3,024,259	4,494,124
Ajustes en impuesto a la renta corriente de años anteriores (1)	348,937	244,769
	<u>3,373,196</u>	<u>4,738,893</u>

- (1) Corresponde a ajustes del impuesto a la renta por el periodo 2018 (2018: periodo 2017) y determinación del ejercicio 2014 (2018: ejercicio 2013) que fueron pagados por la Compañía durante el 2019 y 2018.

d) Movimiento de impuesto a la renta:

Saldo al 1 de enero del 2018	3,855,166
Provisión del año	4,738,893
Pagos (incluye uso de retenciones)	(4,672,885)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>3,921,174</u>
Provisión del año	3,024,259
Pagos (incluye uso de retenciones)	(4,663,196)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,282,237</u>

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

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	10,416,112	16,642,882
Impuesto tasa del 25% (2017: 22%)	<u>2,604,028</u>	<u>3,661,434</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	769,168	1,077,459
Gasto por impuestos	<u>3,373,196</u>	<u>4,738,893</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>32%</u>	<u>28%</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

e) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior 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 octubre (por única vez debido a la emergencia sanitaria en el Ecuador) 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2019, que son similares a las del 2018, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2019. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

f) Situación fiscal

En abril del 2018, la Compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas para la revisión correspondiente a la declaración del Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2014. Con fecha 13 de marzo del 2019 la Compañía recibió el acta de determinación N° 09201924900310545, el cual establece el monto a pagar por US\$192,442, los cuales incluyen intereses y recargos y que ya fue cancelado por la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

g) 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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto a partir del año 2020 por la contribución única temporal por US\$404,654.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(a) Saldos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
W120 J&J Medical Devices	-	695,092
W125 Johnson & Johnson	-	51,070
Johnson & Johnson Colombia	45,404	59,578
Ethicon Llc	66,575	34,057
Johnson & Johnson Corporate	69,124	10,109
Johnson & Johnson Del Perú S.A.	-	1,930
Johnson & Johnson De Chile	29,767	-
Medical Device	25,008	-
	<u>235,879</u>	<u>851,836</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar (1)</u>		
Johnson & Johnson Corporate (2)	27,172,501	21,417,754
Cilag GmbH International	1,984,444	2,036,319
Gmed Health Care	35,372	54,302
Johnson & Johnson De Uruguay	75,077	5,521
Cilag Ag International	-	3,794
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc.	16,400	-
Johnson & Johnson Consumer INC	14,982	-
Ethicon LLC	630,086	36,250
Janssen Pharmaceutica Nv	135,000	505,650
Otros menores	5,497	659,899
	<u>30,069,359</u>	<u>24,719,489</u>

(1) Los saldos por pagar a compañías afiliadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, que no están sujetos a intereses y se cancelan en el corto plazo hasta 60 días.

(2) Incluye US\$27,033,480 (2018: US\$21,129,492) de dividendos por pagar.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(b) Transacciones

<u>Compras de producto para la reventa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cilag GMBH International	18,489,759	6,539,114
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc.	2,482,024	5,631,034
Janssen Cilag	276,480	1,699,680
Ethicon LLC	3,226,198	1,649,209
Gmed Health Care Ltda.	878,135	1,186,930
Janssen Pharmaceutica NV	1,335,243	1,146,792
Depuy Sinthes Sales, Inc.	1,573	234,527
DEPUY (IRELAND)	8,224	168,002
CILAG AG INTERNATIONAL	-	156,536
Johnson & Johnson Perú	-	84,519
Johnson & Johnson Consumer Inc.	238,618	41,691
Johnson & Johnson de Panamá	-	2,807
Otros	-	2,386
Johnson & Johnson de Colombia S.A.	-	1,813
Medos International Sarl	38,580	-
	<u>26,974,833</u>	<u>18,545,037</u>
<u>Compras de maquinarias y equipos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
DEPUY (IRELAND)	20,950	-
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc.	73,994	-
	<u>94,945</u>	<u>-</u>
<u>Servicios administrativos</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
W120 J&J Medical Devices	-	194,565
Janssen Cilag	-	90,266
Johnson & Johnson de Colombia	121,804	66,365
W130 Johnson & Johnson Services	-	61,961
Johnson & Johnson Corporate	90,721	60,670
Johnson & Johnson de Uruguay, S.A.	100,961	58,550
W125 Johnson & Johnson	23,000	27,958
Johnson & Johnson S.A. de C.V	-	5,850
Johnson & Johnson do Brasil	-	5,546
Gmed Health Care Ltda.	3,629	-
Johnson & Johnson Perú	19,004	-
	<u>359,119</u>	<u>571,732</u>
<u>Servicios tecnológicos</u>		
W120 J&J Medical Devices	-	3,125,397
Johnson & Johnson de Colombia	-	181,617
	<u>-</u>	<u>3,307,014</u>
	<u>359,119</u>	<u>3,878,746</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Dividendos

Saldo al 1 de enero del 2018	21,120,352
Dividendos declarados	14,809,140
Dividendos pagados (1)	(14,800,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	21,129,492
Dividendos declarados	11,903,988
Dividendos pagados (1)	(6,000,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	27,033,480

(1) Corresponde a dividendos pagados a Johnson & Johnson de Estados Unidos.

Remuneraciones de personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde al Representante Legal, Gerente Financiero, Gerente de Recursos Humanos, Gerente de Mercadeo, Gerentes de Ventas de Canales Directo e Indirecto y Gerente de Supply Chain.

	2019	2018
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	791,807	870,327
Bonos	121,977	117,796
	913,784	988,123

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está constituido por 1,250,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, siendo Johnson & Johnson Internacional su principal accionista con un 99% de participación.

Johnson & Johnson del Ecuador S.A., al estar su principal accionista ubicada en Estados Unidos de Norteamérica tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena lo que le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

19. COSTOS Y GASTOS

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

	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
<u>2019</u>				
Consumo de mercaderías (1)	31,421,923	-	-	31,421,923
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,735,566	2,177,201	4,912,767
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,060,642	962,578	2,023,220
Publicidad	-	2,269,900	-	2,269,900
Honorarios	-	-	606,320	606,320
Energía y agua	-	-	22,164	22,164
Promociones	-	860,256	1,277	861,533
Amortizaciones (Ver nota 10)	-	536,658	655,917	1,192,575
Depreciaciones (Ver nota 9)	45,953	268,564	264,096	578,612
Depreciación de activos por derecho de uso	-	10,072	304,597	314,669
Otros gastos	-	1,943,709	4,103,824	6,047,533
	<u>31,467,875</u>	<u>9,685,366</u>	<u>9,097,974</u>	<u>50,251,215</u>
<u>2018</u>				
Consumo de mercaderías (1)	27,923,689	-	-	27,923,689
Remuneraciones y beneficios sociales	-	3,497,904	1,293,746	4,791,650
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	2,019,512	929,012	2,948,524
Publicidad	-	2,301,786	-	2,301,786
Arriendos	-	-	394,932	394,932
Honorarios	-	171,960	301,458	473,418
Energía y agua	-	-	21,149	21,149
Promociones	-	937,705	28,405	966,110
Amortizaciones (Ver nota 10)	-	512,634	628,384	1,141,017
Depreciaciones (Ver nota 9)	45,601	248,712	304,870	599,183
Otros gastos	-	3,149,158	3,386,317	6,535,475
	<u>27,969,290</u>	<u>12,839,370</u>	<u>7,288,273</u>	<u>48,096,933</u>

(1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

b) La descomposición del gasto financiero es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	23,797	33,602
Comisiones bancarias	26,936	23,794
Intereses por pasivo de arrendamiento	<u>34,251</u>	<u>-</u>
	<u>84,984</u>	<u>57,396</u>

(1) Corresponde al impuesto de salidas generado al momento del pago realizado a relacionadas por compra de productos para la reventa, entre otras.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros (1)	<u>531,176</u>	<u>872,244</u>
<u>Otros egresos</u>		
Otros (2)	<u>(239,071)</u>	<u>(787,575)</u>

- (1) En el 2019 corresponde principalmente a ingresos por intereses ganados por aproximadamente US\$144,000 y a nota de crédito por compra de mercaderías con relacionadas por \$159,000.
- (2) Corresponde principalmente a valores incurridos por i) intereses y recargos por la determinación del impuesto a la renta 2014 por US\$159,525; ii) ajustes de impuestos mensuales por US\$12,035; y, iii) pérdida por venta de activos fijos US\$29,369. En el 2018 correspondía principalmente a: i) impuesto al valor agregado por US\$ 221,684 por la adquisición de licencia de software ii) intereses y recargos por la determinación del impuesto a la renta 2013 por US\$ 272,277.

21. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene juicios laborales planteados en su contra por aproximadamente US\$10,000. Al respecto la Administración de la Compañía, basada en el análisis realizado en conjunto con sus asesores laborales sobre los procesos que pudiesen resultar desfavorables, estas provisiones se incluyen en el rubro Otras cuentas por pagar y provisiones.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador, así como otros gobiernos afectados por este brote, se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica a nivel mundial y del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos como posibles reducciones en el consumo por parte del mercado se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.