



**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas

Sanofi Aventis del Ecuador S.A.

Quito, 6 de mayo del 2020

### **Opinión**

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

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

### **Fundamentos de la opinión**

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

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

### **Independencia**

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

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

*#SomosTuAliado*

---

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador  
T: (593-2) 3829 330*



Sanofi Aventis del Ecuador S.A.  
Quito, 6 de mayo del 2020

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

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

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el

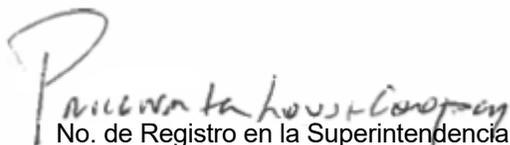


Sanofi Aventis del Ecuador S.A.  
Quito, 6 de mayo del 2020

caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

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

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

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



Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649



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

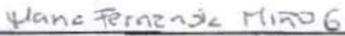
**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	6	2,614,044	3,342,781
Cuentas por cobrar comerciales	7	20,312,474	18,740,072
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	126,356	67,626
Cuentas por cobrar a empleados	9	313,161	322,145
Otras cuentas por cobrar		306,953	54,768
Impuestos por recuperar	15	212,580	109,323
Inventarios	8	13,935,735	14,430,779
Otros activos		3,806	3,806
<b>Total activos corrientes</b>		<b>37,825,109</b>	<b>37,071,300</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a empleados	9	585,526	673,888
Otras cuentas por cobrar		-	21,396
Muebles, vehículos y equipos	10	538,333	749,698
Plusvalía mercantil	11	311,438	311,438
Impuestos a la renta diferido	15	2,708,471	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4,143,768</b>	<b>1,756,420</b>
<b>Total activos</b>		<b>41,968,877</b>	<b>38,827,720</b>

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

  
 María Fernanda Miño  
 Representante legal

  
 Ivonne Toapanta  
 Contadora

**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	4,645,141	9,153,815
Cuentas por pagar a proveedores	14	4,700,382	4,752,717
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	5,851,130	5,298,117
Otras cuentas por pagar		1,310,982	996,276
Impuesto a la renta por pagar	15	619,936	435,250
Otros impuestos por pagar	15	126,168	133,000
Pasivos por contratos	17	2,792,870	1,441,895
Beneficios sociales	16	1,763,707	1,980,868
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>21,810,316</u>	<u>24,191,938</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	16	1,717,588	1,578,404
Provisiones	18	5,181,337	5,534,562
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>6,898,925</u>	<u>7,112,966</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>28,709,241</u>	<u>31,304,904</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	19	300,000	300,000
Aportes a futuras capitalizaciones		7,167,176	7,167,176
Reservas	21	54,795	54,795
Resultados acumulados	21	5,737,665	845
<b>Total patrimonio</b>		<u>13,259,636</u>	<u>7,522,816</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>41,968,877</u>	<u>38,827,720</u>

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

  
**Maria Fernanda Miño**  
 Representante legal

  
**Ivonne Toapanta**  
 Contadora

**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	7	81,113,813	76,226,617
Costo de productos vendidos	22	<u>(50,012,619)</u>	<u>(44,766,629)</u>
Utilidad bruta		31,101,194	31,459,988
Gastos operacionales			
De venta	22	(22,011,654)	(22,446,248)
De administración	22	(3,207,545)	(3,755,121)
Otros (gastos) ingresos, neto	23	<u>(801,811)</u>	<u>1,052,224</u>
Utilidad operacional		5,080,184	6,310,843
Gastos financieros, neto	24	<u>(423,171)</u>	<u>(544,952)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		4,657,013	5,765,891
Impuesto a la renta	15	<u>1,120,109</u>	<u>(2,306,076)</u>
Utilidad neta del año		5,777,122	3,459,815
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - pérdidas actuariales	16	<u>(40,302)</u>	<u>(155,291)</u>
Resultado integral del año		<u>5,736,820</u>	<u>3,304,524</u>

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

  
\_\_\_\_\_  
María Fernanda Miño  
Representante legal

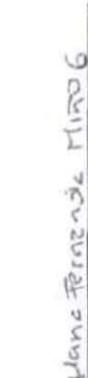
  
\_\_\_\_\_  
Ivonne Toapanta  
Contadora

**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aportes de futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados acumulados		
					Resultados	Otros resultados integrales	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2018		300,000	7,167,256	54,795	(670,824)	(255,623)	6,595,604
Aportes para futuras capitalizaciones	20	-	(80)	-	-	-	(80)
Fusión		-	-	-	(2,377,232)	-	(2,377,232)
Resultado integral del año		-	-	-	3,459,815	(155,291)	3,304,524
Saldos al 31 de diciembre del 2018		300,000	7,167,176	54,795	411,759	(410,914)	7,522,816
Resultado integral del año		-	-	-	5,777,122	(40,302)	5,736,820
Saldos al 31 de diciembre del 2019		300,000	7,167,176	54,795	6,188,881	(451,216)	13,259,636

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

  
**Maria Fernanda Miño**  
 Representante legal

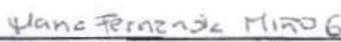
  
**Ivonne Toapanta**  
 Contadora

**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

	Nota	2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta antes de impuesto a la renta		4,657,013	5,765,891
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por pérdidas esperadas	7	1,103,512	216,224
Provisión por obsolescencia de inventarios	8	3,461,310	1,524,065
Depreciación muebles, vehículos y equipos	10	415,120	179,695
Bajas de muebles, vehículos y equipos		(92,972)	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	175,278	289,316
Provisión por devoluciones de inventarios		786,915	558,618
Provisión por descuentos		7,271,491	1,836,784
Intereses obligaciones financieras		452,483	436,796
(Gasto) ingresos por interés implícito plan auto		(51,983)	76,217
		<u>18,178,167</u>	<u>10,883,606</u>
<b>Cambios en activo y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,675,914)	(1,988,504)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(58,730)	920,000
Cuentas por cobrar a empleados		149,329	(356,154)
Otras cuentas por cobrar		(230,789)	(151,505)
Impuestos por recuperar		(103,257)	1016,082
Inventarios		(2,966,266)	(3,553,896)
Cuentas por pagar a proveedores		(52,335)	933,805
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		553,013	(1,634,790)
Pasivos por contratos		(6,707,431)	(1,455,726)
Otras cuentas por pagar		314,706	-
Otros impuestos por pagar		(6,832)	9,849
Provisiones		(353,225)	526,585
Beneficios sociales		(293,557)	(173,298)
		<u>5,746,879</u>	<u>4,976,054</u>
Impuesto a la renta pagado		(1,403,676)	(1,870,826)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,343,203</u>	<u>3,105,228</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de muebles, vehículos y equipo	10	(382,383)	(232,879)
Venta de muebles, vehículos y equipo	10	271,600	69,273
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(10,783)</u>	<u>(163,606)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos durante el año		6,600,000	2,000,000
Préstamos pagados		(11,100,000)	(4,495,556)
Intereses pagados		(461,157)	(436,796)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,961,157)</u>	<u>(2,932,352)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo		(728,737)	9,270
Efectivo al inicio del año	6	3,342,781	1,258,291
Efectivo recibido por fusión		-	2,075,220
Efectivo al final del año	6	<u>2,614,044</u>	<u>3,342,781</u>

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

  
 María Fernanda Miño  
 Representante legal

  
 Ivonne Toapanta  
 Contadora

## **SANOFI AVENTIS 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**

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (la “Compañía”) se constituyó en abril de 1979, bajo el nombre de Nattermann Ecuatoriana C.A., en octubre de 1991 cambió su razón social a Rhône Poulenc Rorer S.A., y mediante Junta General de Accionistas de diciembre de 1999 adoptó la denominación Aventis Pharma S.A., la cual se inscribió en el Registro Mercantil en enero del 2000. Durante el año 2006, Aventis Pharma S.A. absorbió a Sanofi Synthelabo del Ecuador S.A. y Hoechst Eteco S.A. y cambió su razón social a Sanofi Aventis del Ecuador S.A., la referida fusión por absorción y cambio de denominación fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías en agosto del 2006 e inscritas en el Registro Mercantil en octubre de dicho año.

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. forma parte del grupo internacional de empresas Sanofi-Aventis, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. 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, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas (Ver Nota 15).

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. opera con tres segmentos de negocios, el denominado “Pharma”, que constituye el 91.15% (2018: 90.7%) de las ventas, el denominado “enfermedades raras”, con el 7.03% (2018: 6%) y el denominado “Vacunas”, con el 1.82% de las ventas (2018: 3.2%). Los precios de venta de los tres segmentos son regulados por el Gobierno, excepto en el caso de las ventas de productos de consumo de complementos alimenticios e higiene personal realizados a través de la línea Farma, las mismas que representan el 1.23% de las ventas de este segmento de negocios.

#### **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 del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos.

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

#### **1.3 Aprobación de estados financieros**

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 29 de abril 2019 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 diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

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

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en 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.

A efectos de presentar estados financieros comparativos, se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019.

### **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.
- 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.

## SANOFI AVENTIS 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 por lineamientos corporativos decidió que la adopción de la NIIF 16 se realizará en primer trimestre del año 2020. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

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

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

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

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

### 2.3 Transacciones en moneda extranjera

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

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### (b) Transacciones y saldos

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

## **SANOFI AVENTIS 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 Efectivo**

El efectivo (equivalente de efectivo) incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### **2.5 Activos financieros**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### **2.5.2 Medición**

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

###### **a) 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. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **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.

## SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 capital 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 periodo en el que surgen.

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”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, “Cuentas por cobrar a empleados”, y las “Otras cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro. (Nota 2.5.4).

- Cuentas por cobrar comerciales (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y se liquidan hasta en 60 días.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a exportaciones de productos y reembolsos de gastos por recuperar de relacionadas que se presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta en 60 días.
- Cuentas por cobrar a empleados: Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a empleados por concepto de préstamos denominados “Plan Auto”, los mismos que son otorgados a la fuerza de ventas y personal del área comercial para la adquisición de

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, y generalmente, tienen una vigencia de cuatro años

- (iv) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores, dichos saldos se miden al costo amortizado y se liquidan hasta en 60 días.

#### **2.5.3 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.

#### **2.5.4 Deterioro de activos financieros**

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

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

### **2.6 Pasivos financieros**

#### **Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo descrito en 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” y (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 “Obligaciones financieras”, “Cuentas por pagar a proveedores”, “Cuentas por pagar a compañías relacionadas” y las “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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

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

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

- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 60 días.
- iii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas de 45 hasta 60 días en el caso de los proveedores locales y del exterior. En caso de que los plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por interés.
- iv) Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a provisiones derivadas de obligaciones por bienes o servicios adquiridos con proveedores locales y/o del exterior, dichos saldos se miden al costo amortizado y se liquidan hasta en 60 días.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método estándar de base anual. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los productos para la venta está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

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

La estimación para inventarios obsoletos determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización (mal estado o próximos a caducarse). Esta provisión es registrada con cargo al costo de ventas.

#### **2.8 Muebles, vehículos y equipos**

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

## SANOFI AVENTIS 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 depreciación de los muebles, vehículos y equipos son calculados linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los muebles, vehículos y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los gastos operacionales del año.

Las vidas útiles y valor residual estimadas de los muebles, vehículos y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Vehículos	10	20%
Muebles y equipos de oficina	4 - 10	20%
Equipo de sistemas	3 - 5	20%
Otros activos	10	15%

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

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

#### 2.9 Plusvalía mercantil - Goodwill

La plusvalía mercantil se originó de la compra de la línea de negocio CHC (Consumer Health Care) a nivel mundial ocurrida a finales del 2017; este rubro representa el exceso del costo de adquisición con respecto al valor razonable de los activos netos a la fecha de adquisición.

#### 2.10 Pérdida por deterioro de activos no financieros (muebles, vehículos y equipos, plusvalía mercantil)

Los activos intangibles que tiene vida útil indefinida, tal como la plusvalía mercantil, no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indique que podrían verse afectados.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que no se han observado indicios significativos de deterioro.

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.11 Impuestos a la renta corriente y diferido**

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

##### **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% (2018: 25%) de las utilidades gravables, la cual se disminuye al 25% (2018: 28%) si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos 15% (2018:15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al Impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

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

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

El Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.12 Beneficios sociales**

##### **(a) Corrientes:**

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

- i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- ii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) 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 del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- iv) Otros beneficios: corresponde a aportes personales y patronales al IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondos de reserva, etc.

##### **(b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período en el

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

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

#### **2.14 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.

#### **2.15 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.

#### **2.16 Resultados acumulados**

##### Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

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

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

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos farmacéuticos realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los acuerdos comerciales 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 para todos los clientes y 90 días para la Junta de Beneficiencia de Guayaquil, lo cual es considerado consistente

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

con las prácticas del mercado. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta directa de productos farmacéuticos y de consumo a distribuidores y clientes privados.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

#### **Venta de bienes**

Los ingresos por venta de productos farmacéuticos 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 el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, 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.

#### **Pasivos de contratos**

##### Provisión por devoluciones de producto terminado:

La provisión de devoluciones es determinada con base en un ratio histórico del monto real de devoluciones de producto terminado de los 6 últimos meses, más el monto correspondiente a las notas de crédito no procesadas durante el mes, por los días del inventario en el canal. Este cálculo es evaluado de forma mensual.

##### Provisión por descuentos en volumen de compras:

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir los posibles descuentos (rebates) que son otorgados a sus clientes en función al cumplimiento de la cuota de venta establecida según política comercial.

La provisión de descuentos por volumen sobre la cuota de venta es establecida para cada distribuidor según el acuerdo comercial. El cálculo se evalúa al cierre de cada mes.

### **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

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La 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 2.5.4 y 9 proporcionan más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por devoluciones de producto terminado: la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente, más el valor de las notas de crédito no procesadas durante el período y por los días de inventario en el canal.
- Provisiones por descuentos en volumen de compras (rebates): la provisión por descuentos a clientes se realiza aplicando el porcentaje determinado en la política comercial para el pago de rebates a distribuidores.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Provisiones para cubrir contingencias tributarias: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de las autoridades tributarias. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para la Compañía. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Vida útil de los muebles, vehículos y equipos: Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.
- Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la administración analizará el valor de los activos para determinar si existe si existe algún indicio que dicho activo hubiera sufrido una pérdida por deterioro.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de Sanofi Aventis del Ecuador S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada a través de directrices definidas por Casa Matriz y ajustada a las políticas locales para hacer frente a problemas específicos, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

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

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

##### **(i) Riesgo cambiario**

Sanofi Aventis del Ecuador S.A. tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (dólar de los Estados Unidos de América).

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

##### **(ii) Riesgo de precio**

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **(ii) Riesgo de precio de venta**

Los precios de los productos que comercializa Sanofi Aventis del Ecuador S. A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

#### **(b) Riesgo de crédito.**

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Administración controla el riesgo mediante la diversificación de la cartera. Al 31 de diciembre del 2019, desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración estableció una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente, se hacen revisiones de la posición de cartera de la Compañía y de los clientes atrasados.

Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante garantías bancarias o prendarias, cartas de crédito, pólizas de acumulación, letras de cambio y pagarés que son entregadas por aquellos clientes que necesitan un límite de crédito mayor al sugerido por el estudio del tercero.

Trimestralmente se lleva a cabo un Comité de Crédito regional, donde se revisa el comportamiento de los clientes, así como su respectivo ageing de cartera y de ser necesario se toman planes de acción individuales y la inclusión dentro de la provisión de incobrables.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, si son distribuidores, cadenas de farmacias, mayoristas, minoristas, entidades de Gobierno, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

## SANOFI AVENTIS 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 establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 35 clientes activos, el crédito se concede en promedio a 60 días

#### (c) *Riesgo de liquidez*

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

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones financieras	4,645,141
Cuentas por pagar a proveedores	4,700,382
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,851,130
Otras cuentas por pagar	1,310,982
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Obligaciones financieras	9,153,815
Cuentas por pagar a proveedores	4,752,717
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,298,117
Otras cuentas por pagar	996,276

#### 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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el patrimonio neto del estado de

## SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

situación financiera más la deuda neta. Sanofi Aventis del Ecuador S.A. genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Obligaciones financieras	4,645,141	9,153,815
Cuentas por pagar a proveedores	4,700,382	4,752,717
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,851,130	5,298,117
Otras cuentas por pagar	1,310,982	996,276
Menos: Efectivo	<u>(2,614,044)</u>	<u>(3,342,781)</u>
Deuda neta	13,893,591	16,858,144
Total patrimonio	<u>13,259,636</u>	<u>7,522,816</u>
	<u>27,153,227</u>	<u>24,380,960</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>51%</b>	<b>69%</b>

Durante el 2019, la Compañía cambio su estrategia de apalancamiento con terceros y tiene la intención de cancelar sus obligaciones financieras a futuro para trabajar directamente con créditos directos con proveedores y compañías relacionadas. Esto es debido a que Sanofi Aventis del Ecuador S.A. adquirió la línea de negocios CHC (Consumer Health Care) la cual genera un mayor flujo de operaciones.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,614,044	-	3,342,781	-
Cuentas por cobrar comerciales	20,312,474	-	18,740,072	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	126,356	-	67,626	-
Cuentas por cobrar a empleados	313,161	585,526	322,145	673,888
Otras cuentas por cobrar	<u>306,952</u>	<u>-</u>	<u>54,768</u>	<u>21,396</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>23,672,987</u>	<u>585,526</u>	<u>22,527,392</u>	<u>695,284</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	4,645,141	-	9,153,815	-
Cuentas por pagar a proveedores	4,700,382	-	4,752,717	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,851,130	-	5,298,117	-
Otras cuentas por pagar	<u>1,310,982</u>	<u>-</u>	<u>996,276</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>16,507,635</u>	<u>-</u>	<u>20,200,925</u>	<u>-</u>

## SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por cobrar empleados, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

#### 6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos	<u>2,614,044</u>	<u>3,342,781</u>

Estos montos son depósitos a la vista en bancos locales y del exterior con la siguiente calificación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos calificación AAA	86%	96%
Bancos calificación AAA-	14%	4%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

#### 7. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas netas más significativas del año 2019 y 2018 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>Ingresos por ventas</u>		<u>Cuentas por cobrar</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distribuidora Farmacéutica (DIFARE)	19,408,165	16,681,865	5,060,928	3,581,235
Farmaenlace Cía. Ltda.	11,379,153	10,385,650	3,006,050	2,171,469
Quifatex S.A.	10,383,007	10,077,625	2,768,936	1,802,759
Leterago del Ecuador S.A.	9,495,545	7,568,621	4,411,315	4,339,244
Grupo Fybeca	5,947,817	11,598,969	1,304,198	2,632,346
Econofarm S.A.	5,061,679	5,905,319	1,129,820	-
Sumelab Cía. Ltda.	3,995,547	2,243,186	708,715	399,707
Hospital de Especialidades de Guayaquil	2,985,248	881,652	234,778	-
Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda.	2,383,573	5,268,429	520,729	974,196
Sanchez Mendieta Ofelia De Jesus	1,479,856	1,641,572	323,530	425,796
Otros menores	8,594,223	3,973,728	1,427,627	2,722,395
	<u>81,113,813</u>	<u>76,226,617</u>	<u>20,896,626</u>	<u>19,049,147</u>
(-) Provisión por deterioro (1)			<u>(584,151)</u>	<u>(309,075)</u>
			<u>20,312,474</u>	<u>18,740,072</u>

**SANOFI AVENTIS 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 antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

<u>Días</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Por vencer	17,028,808	81%	16,578,924	87%
Vencidas				
De 1 a 30 días	2,837,586	14%	1,277,538	7%
De 31 a 60 días	264,918	1%	273,627	1%
De 61 a 120 días	216,199	1%	26,781	0%
Más de 121 días	549,115	3%	892,277	5%
	<u>20,896,626</u>	<u>100%</u>	<u>19,049,147</u>	<u>100%</u>

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	309,075	103,288
Provisión del año	1,103,512	216,224
Utilizaciones	<u>(828,436)</u>	<u>(10,437)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>584,151</u>	<u>309,075</u>

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

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

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

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

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo 1	-	21,420
Grupo 2	<u>20,896,626</u>	<u>19,027,727</u>
	<u>20,896,626</u>	<u>19,049,147</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento 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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias, la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no

**SANOFI AVENTIS 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 identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

La Compañía realiza una provisión de pérdidas esperadas en función de sus clientes que poseen una antigüedad superior a 360 días y si existen indicios de deterioro de las cuentas por cobrar.

La Administración considera que la provisión constituida al 31 de diciembre del 2019 es suficiente para cubrir pérdidas pasadas y crediticias futuras.

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado para la venta	15,047,872	14,313,836
Producto terminado en tránsito	2,045,790	2,010,810
(-) Provisión para obsolescencia	<u>(3,157,926)</u>	<u>(1,893,867)</u>
	<u>13,935,735</u>	<u>14,430,779</u>

Movimiento de provisión:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero	1,893,867	1,666,287
Provisión del año	3,461,310	1,524,065
Utilizaciones	<u>(2,197,251)</u>	<u>(1,296,485)</u>
	<u>3,157,926</u>	<u>1,893,867</u>

**SANOFI AVENTIS 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. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS**

Comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Plan auto	1,111,413	1,260,522
Interés implícito - Plan auto	(212,727)	(264,490)
	<u>898,686</u>	<u>996,032</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	313,161	322,145
No corriente	585,526	673,888
	<u>898,687</u>	<u>996,033</u>
<u>Corriente</u>		
Plan auto	429,380	454,132
Interés implícito - Plan auto	(116,219)	(131,987)
	<u>313,161</u>	<u>322,145</u>
<u>No corriente</u>		
Plan auto	682,033	806,392
Interés implícito - Plan auto	(96,507)	(132,504)
	<u>585,526</u>	<u>673,888</u>

**SANOFI AVENTIS 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. MUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS**

Los muebles, vehículos y equipos se presenta a continuación:

Descripción	Muebles y equipo de				Total
	Vehículos	oficina	Equipo de sistemas	Otros activos (1)	
Costo	272,011	443,184	598,139	167,932	1,481,266
Depreciación acumulada	(28,062)	(227,289)	(428,434)	(127,636)	(811,421)
<b>Valor en libros al 1 de enero del 2018</b>	<b>243,949</b>	<b>215,896</b>	<b>169,705</b>	<b>40,296</b>	<b>669,846</b>
<b>Movimiento 2018</b>					
Adiciones	-	6,621	226,258	-	232,879
Ventas y bajas	(50,095)	(93,389)	(7,539)	-	(151,023)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	30,071	44,140	7,539	-	81,750
Fusión - costo	45,450	118,435	120,323	1,421	285,629
Fusión - depreciación	(27,270)	(50,420)	(110,577)	(1,421)	(189,688)
Ajustes y transferencias	-	3,630	-	(3,630)	-
Depreciación de ajustes y transferencias	(98,074)	(20,004)	(93,436)	211,514	-
Depreciación	(60,718)	(22,115)	(79,409)	(17,453)	(179,695)
	(160,636)	(13,102)	63,159	190,431	79,852
Costo	267,366	478,481	937,181	165,723	1,848,751
Depreciación acumulada	(184,053)	(275,688)	(704,317)	65,004	(1,099,054)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>83,313</b>	<b>202,794</b>	<b>232,864</b>	<b>230,727</b>	<b>749,698</b>
<b>Movimiento 2019</b>					
Adiciones	138,296	43,607	110,815	89,665	382,383
Ventas y bajas	(260,397)	(430,666)	(480,355)	(87,418)	(1,258,836)
Depreciación acumulada por ventas y bajas	149,542	289,631	469,719	78,342	987,234
Ajustes y transferencias	49,270	(36,231)	79,935	-	92,974
Depreciación	(39,794)	(26,308)	(122,755)	(226,263)	(415,120)
	36,917	(159,967)	57,359	(145,674)	(211,365)
Costo	194,535	55,191	647,576	167,970	1,065,272
Depreciación acumulada	(74,305)	(12,365)	(357,353)	(82,917)	(526,940)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>120,230</b>	<b>42,827</b>	<b>290,223</b>	<b>85,053</b>	<b>538,333</b>

(1) La clasificación de otros activos incluye principalmente; mejoras a propiedad arrendada por US\$74,281

## SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

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

---

#### 11. PLUSVALÍA MERCANTIL

Mediante contrato de compra - venta celebrada el 22 de diciembre del 2017, Sanofi - Aventis adquirió de Boehringer Ingelheim a nivel global la línea de negocio CHC (Consumer Health Care) por un valor neto de US\$5,701,446.

La Compañía compró los activos de la línea de negocios CHC (Consumer Health Care). En este contrato también se transfirieron la administración, derechos y obligaciones derivadas de la operación de la línea de negocios de CHC (Consumer Health Care), sus marcas, nombres comerciales y demás propiedades intelectuales desarrolladas para la comercialización de sus medicamentos. Como parte de esta negociación, la Compañía adquirió activos por US\$5,701,446 (principalmente Inventarios por US\$5,221,050 y Propiedad, planta y equipo por US\$168,958).

La Administración de la Compañía informa que el valor de los activos y pasivos adquiridos se aproximaban a valores justos de mercado, razón por la cual se generó un crédito mercantil a favor de la Compañía (2018: US\$311,438). Luego del proceso de eliminación de saldos, los activos y pasivos adquiridos fueron incorporados a los estados financieros de la Compañía en el año que finalizó la transición.

#### 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Comercial	Compra inventario	45,533,408	34,723,842
Sanofi Pasteur Inc.	Comercial	Compra inventario	748,260	950,857
Sanofi Pasteur S.A.	Comercial	Compra inventario	220,913	447,843
Sanofi Pasteur Ltd. Korea	Comercial	Compra inventario	201,915	77,490
Sanofi Pasteur Limited	Comercial	Compra inventario	196,560	52,920
Sanofi-Aventis Argentina	Comercial	Compra inventario	3,218	4,470
			<u>46,904,274</u>	<u>36,257,422</u>
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de inventarios (exportaciones):</u>				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Comercial	Venta de inventario	<u>114,514</u>	<u>468,125</u>

## SANOFI AVENTIS 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 saldos por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas y accionistas se detallan a continuación:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Sanofi Winthrop Industries S.A.	Comercial	Refacturación gasto promocional	67,017	67,017
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Comercial	Pago Netting	58,730	-
Genfar Perú S.A.	Comercial	Venta de inventario	21	21
Sanofi-Aventis de Venezuela S.A.	Comercial	Exportación activo fijo	588	588
			<u>126,356</u>	<u>67,626</u>
<u>Cuentas por pagar a Compañías relacionadas</u>				
Sanofi-Aventis de Panamá S.A.	Comercial	Compra Inventario	4,422,681	5,118,117
Sanofi Pasteur INC	Comercial	Compra Inventario	928,260	180,000
Sanofi Pasteur S.A.	Comercial	Compra Inventario	220,913	-
Sanofi Pasteur Limited	Comercial	Compra Inventario	196,560	-
Sanofi Pasteur Limited (Korea)	Comercial	Compra Inventario	80,640	-
Sanofi-Aventis de Argentina S.A.	Comercial	Compra Inventario	1,609	-
Sanofi Aventis Deutschland GmbH	Comercial	Importación de servicios	467	-
			<u>5,851,130</u>	<u>5,298,117</u>

### Remuneraciones personales clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye 9 directores que son los miembros del Comité Gerencial Local. En la actualidad este Comité es integrado por: Country Lead & Commercial Manager, Business Manager, BUM Genfar, BUM Genzyme, Gerente de Ventas Pasteur, Financial Business Partner, Human Resources Business Partner, BUM CHC y Gerente de Supply Chain.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales a corto y largo plazo	867,463	562,555
Bonos	192,128	129,109
	<u>1,059,591</u>	<u>691,664</u>

**SANOFI AVENTIS 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. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Citibank N.Y.	7.49%	4,600,000	9,100,000
Intereses por pagar		45,141	53,815
		<u>4,645,141</u>	<u>9,153,815</u>

Corresponde a dos préstamos contratados con Citibank NY: i) US\$ 4,000,000 a un plazo de 90 días desde el 9 de octubre de 2019 (2018: 10 octubre de 2018) a una tasa de 7,49% y, ii) US\$600,000 a un plazo de 90 días desde el 9 de octubre de 2019 a una tasa de 7,49%, obtenidos para financiar capital de trabajo, los cuales está garantizados por Casa Matriz.

**14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Norlop Thompson Asociados S.A.	1,070,142	626,334
Servicio de Rentas Internas	1,013,754	124,486
Servicio Nacional De Aduana Del Ecuador	346,608	-
Instituto Ecuatoriano De Seguridad	210,381	-
Metropolitan touring	160,545	149,871
Fialoeventi Compañía Limitada	151,687	89,252
Hamburg Sud Ecuador S.A.	103,278	-
Sanfer Centroamerica Y Caribe Sa	83,000	-
Tecnandina S.A. Tensa	80,545	219,749
Iqvia Ag	72,836	-
Maruri Publicidad S.A. MARPUBLICIDAD	66,840	97,472
Inarpi S.A.	65,989	-
Pww Comunicaciones Del Ecuador S.A.	61,705	-
Quickdelivery S.A.	58,954	72,889
Jordan Tobar Rodrigo Fernando	52,913	-
Otros proveedores (1)	1,101,205	3,372,664
	<u>4,700,382</u>	<u>4,752,717</u>

(1) Corresponde principalmente a servicios y bienes recibidos, pendientes de recibir las facturas correspondientes.

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

---

#### **15. IMPUESTOS**

##### **(a) Situación fiscal**

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Durante el año 2010, las autoridades fiscalizaron las operaciones realizadas por la Compañía del año 2008. Como resultado del referido proceso de fiscalización, las autoridades tributarias, mediante Acta de Determinación de octubre del 2010, objetaron el procedimiento de indexación de precios aplicado por Sanofi Aventis del Ecuador S.A. en su estudio de precios de transferencia del año 2008 y, en consecuencia, establecieron impuestos adicionales por aproximadamente US\$394,000 (sin considerar recargos por intereses y multas). Considerando que la Compañía poseía retenciones en la fuente por aproximadamente US\$358,000, el flujo neto de caja liquidado por este asunto ascendió a aproximadamente US\$45,000.

Durante el año 2018, las autoridades fiscalizaron las operaciones realizadas por la Compañía en el año 2014. Como resultado del referido proceso de fiscalización, las autoridades tributarias, mediante Acta de Determinación de septiembre del 2018, objetaron el procedimiento de indexación de precios aplicado por Sanofi Aventis del Ecuador S.A. en su estudio de precios de transferencia del año 2014 y, en consecuencia, establecieron impuestos adicionales por aproximadamente US\$321,000 (sin considerar recargos por intereses y multas).

Durante el año 2019, las autoridades fiscalizaron las operaciones realizadas por la Compañía en el año 2015. Como resultado del referido proceso de fiscalización, las autoridades tributarias, mediante Acta borrador de Determinación de diciembre del 2019, objetaron el procedimiento de indexación de precios aplicado por Sanofi Aventis del Ecuador S.A. en su estudio de precios de transferencia del año 2015 y, en consecuencia, establecieron impuestos adicionales por aproximadamente US\$168,000 (sin considerar recargos por intereses y multas).

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una provisión de US\$5,181,337 (2018: US\$5,534,562), correspondientes a los ejercicios 2013 al 2019, tomando en cuenta el mismo criterio adoptado por la administración tributaria en el año 2010, 2014 y 2015 (Nota 18).

##### **(b) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados

**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

---

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 Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros, adicione a las provisiones constituidas.

**(c) Impuestos por recuperar**

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene impuestos por recuperar por US\$212,580 (2018: US\$109,323), que corresponden principalmente a crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado, mismas que son descontados al momento de pago del Impuesto a la renta anual.

**(d) Impuestos por pagar**

Comprende:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar	619,936	435,250
Impuesto al Valor Agregado IVA	43,208	48,588
Retenciones en la fuente	82,960	84,412
	<u>126,168</u>	<u>133,000</u>

**(e) Gasto de Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	(1,588,362)	(2,306,076)
Impuesto a la renta diferido:	2,708,471	-
	<u>1,120,109</u>	<u>(2,306,076)</u>



## SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

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

#### (g) Impuesto a la renta diferido

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

	Activo			Total
	Provisiones (1)	Perdidas tributarias (2)	Beneficios Sociales no corriente (3)	
Al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-
Movimiento del año	1,292,516	986,558	429,397	2,708,471
Al 31 de diciembre de 2019	<u>1,292,516</u>	<u>986,558</u>	<u>429,397</u>	<u>2,708,471</u>

- (1) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por impuesto diferido correspondiente a provisiones por US\$1,292,516 permitidas según el artículo innumerado después del artículo 28 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, numeral 5; el cual será utilizado en el 2020, período en que se realizarán los pagos respectivos.
- (2) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por Impuesto a la renta diferido correspondiente a pérdidas tributarias por US\$986,558 permitidas según el artículo innumerado después del artículo 28 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, numeral 8; el cual será compensado en períodos futuros, considerando el período de prescripción. .
- (3) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por Impuesto a la renta diferido correspondiente a provisiones para jubilación patronal y desahucio por US\$429,397 permitidas según el artículo innumerado después del artículo 28 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, numeral 11; el cual será utilizado en años posteriores en los que se realizarán los pagos respectivos.

#### (h) Otros aspectos

##### Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

## **SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

---

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el mayor impacto de los aspectos mencionados anteriormente es la contribución única y temporal que genera una cuota de US\$165,502 a pagar en los años 2020, 2021 y 2022.

#### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2019, las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran posibles efectos de los resultados de revisiones tributarias, ascienden a aproximadamente US\$3,946,232 (2018: US\$10,211,005). Se registró el activo por impuesto diferido respectivo, debido a que considera que es probable que genere beneficios tributarios futuros para su utilización.

**SANOFI AVENTIS 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. BENEFICIOS SOCIALES**

**a) Corrientes**

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	1,017,510	32,440	963,358	771,582	1,980,868	804,022
Incrementos	821,826	1,017,510	13,186,294	12,949,560	14,008,120	13,967,070
Pagos	(1,017,510)	(32,440)	(13,207,771)	(12,757,784)	(14,225,281)	(12,790,224)
Saldos al final	<u>821,826</u>	<u>1,017,510</u>	<u>941,881</u>	<u>963,358</u>	<u>1,763,707</u>	<u>1,980,868</u>

(1) Ver Nota 17.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

**b) No corrientes**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

a) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,350,620	1,195,791
Desahucio	366,967	382,613
	<u>1,717,588</u>	<u>1,578,404</u>

b) Principales supuestos actuariales:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Vida laboral promedio remanente	6.13	7,80
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.94%	15.86%

**SANOFI AVENTIS 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) El movimiento del año fue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1de enero	1,195,791	943,725	382,613	318,675	1,578,404	1,262,400
Costos por servicios corrientes	210,227	180,234	1,767	58,670	211,994	238,904
Costos por intereses	50,464	37,797	-	12,614	50,464	50,411
Pérdidas actuariales	(18,681)	53,895	58,983	101,396	40,302	155,291
Pérdidas por reducciones del plan	(87,180)	-	-	-	(87,180)	-
Beneficios pagados (1)	-	(56,950)	(76,396)	(116,348)	(76,396)	(173,298)
Transferencia de empleados	-	37,090	-	7,606	-	44,696
Al 31de diciembre	<u>1,350,621</u>	<u>1,195,791</u>	<u>366,967</u>	<u>382,613</u>	<u>1,717,588</u>	<u>1,578,404</u>

(1) Valores pagados en efectivo que afectan las actividades de operación en el flujo de efectivo.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	210,227	180,234	1,767	58,670	211,994	238,904
Costos por intereses	50,464	37,797	-	12,614	50,464	50,411
Pérdidas por reducciones del plan	(87,180)	-	-	-	(87,180)	-
Transferencia de empleados	-	37,090	-	7,606	-	44,696
Al 31de diciembre	<u>173,511</u>	<u>255,121</u>	<u>1,767</u>	<u>78,890</u>	<u>175,278</u>	<u>334,011</u>

e) Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas actuariales	(18,681)	53,895	58,983	101,396	40,302	155,291
Al 31de diciembre	<u>(18,681)</u>	<u>53,895</u>	<u>58,983</u>	<u>101,396</u>	<u>40,302</u>	<u>155,291</u>

**17. PASIVOS POR CONTRATOS**

Composición y movimiento:

2019	Saldo inicial	Incrementos	Pagos,	Saldo final
			utilizaciones y otros movimientos	
Provisión por devolución de productos	479,853	786,915	(465,624)	801,144
Provisión por descuentos en volumen	962,042	2,856,640	(1,826,956)	1,991,726
	<u>1,441,895</u>	<u>3,643,555</u>	<u>(2,292,580)</u>	<u>2,792,870</u>

**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

<u>2018</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Provisión por devolución de productos	250,795	558,618	(329,560)	479,853
Provisión por descuentos en volumen	251,424	1,836,784	(1,126,166)	962,042
	<u>502,219</u>	<u>2,395,402</u>	<u>(1,455,726)</u>	<u>1,441,895</u>

**18. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<u>2019</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Contingencias tributarias (1)	5,534,562	-	(353,225)	5,181,337
<u>2018</u>				
Contingencias tributarias (1)	5,360,634	1,434,204	(1,260,276)	5,534,562

(1) Ver Nota 15.

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende 300,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

**20. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES**

En años anteriores el principal accionista de la Compañía realizó aportes para futuras capitalizaciones en efectivo por US\$7,167,176, los cuales según Acta de Junta General de Accionistas de fecha 31 de octubre del 2019, se resolvió capitalizar dicho aporte hasta el año 2020.

## SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.

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

---

#### 21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Legal

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

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### 22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	50,012,619	-	-	50,012,619
Publicidad y promociones	-	7,433,222	1,074,402	8,507,624
Nómina	-	6,414,219	677,606	7,091,825
Destrucción de inventario (2)	-	2,197,251	-	2,197,251
Honorarios	-	1,003,390	174,918	1,178,308
Transporte en ventas	-	1,132,319	-	1,132,319
Gastos técnicos	-	870,880	74,035	944,915
Pasajes aéreos y hospedaje y alimentación	-	829,413	53,930	883,343
Muestras comerciales	-	640,279	-	640,279
Otros	-	88,484	547,137	635,621
Depreciaciones (Nota 10)	-	344,550	70,570	415,120
Arriendos	-	34,893	363,275	398,168
Seguros	-	293,053	100,791	393,844
Combustible y mantenimiento	-	270,247	-	270,247
Servicios básicos	-	123,448	59,750	183,198
Suministros y útiles de oficina	-	116,570	-	116,570
Comisiones en ventas institucionales	-	103,220	-	103,220
Mantenimiento y limpieza	-	59,612	9,628	69,240
Otros gastos	-	54,417	79	54,496
Capacitación	-	2,187	1,424	3,611
	<u>50,012,619</u>	<u>22,011,654</u>	<u>3,207,545</u>	<u>75,231,818</u>

**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	44,766,629	-	-	44,766,629
Publicidad y promociones	-	7,941,073	133,313	8,074,386
Nómina	-	6,828,430	709,577	7,538,007
Gastos técnicos	-	1,023,084	332,680	1,355,764
Transporte en ventas	-	1,334,197	-	1,334,197
Destrucción de inventario (2)	-	1,296,485	-	1,296,485
Honorarios	-	580,327	492,567	1,072,894
Otros	-	939,870	67,799	1,007,669
Pasajes aéreos y hospedaje y alimentación	-	679,697	242,927	922,624
Muestras comerciales	-	736,802	-	736,802
Otros gastos	-	-	681,294	681,294
Arriendos	-	43,180	395,606	438,786
Seguros	-	237,428	198,211	435,639
Suministros y útiles de oficina	-	87,296	198,952	286,248
Combustible y mantenimiento	-	263,661	2,542	266,203
Servicios básicos	-	112,875	108,785	221,660
Depreciaciones (Nota 10)	-	148,333	31,362	179,695
Comisiones en ventas institucionales	-	169,541	-	169,541
Capacitación	-	38,454	56,160	94,614
Mantenimiento y limpieza	-	(14,485)	103,346	88,861
	<u>44,766,629</u>	<u>22,446,248</u>	<u>3,755,121</u>	<u>70,967,998</u>

- (1) Se presenta neto de descuentos recibidos de sus compañías relacionadas, e incluyen costos de fletes, derechos de aduanas, seguros e impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.
- (2) Corresponden a las bajas de inventario por concepto de caducidad de acuerdo con la normativa local.

**23. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO**

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras provisiones	(366,408)	(133,296)
Pérdida en venta de activos fijos, neto	(275,214)	(15,888)
Costos de pensión en jubilación patronal y desahucio	(173,509)	-
Ingresos extraordinarios (1)	13,320	1,201,408
	<u>(801,811)</u>	<u>1,052,224</u>

- (1) Corresponde en su mayoría a ingresos extraordinarios miscelaneos de la Compañía, producto de la venta de la línea de negocio "Complemento vitamínico Mulgatol".

**SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A.**

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

---

**24. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Los gastos financieros por intereses se descomponen en:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto interés en obligaciones financieras	452,483	436,796
Gastos bancarios y otros gastos financieros	22,671	31,939
(Ingreso) Gasto interés implícito "Plan auto"	<u>(51,983)</u>	<u>76,217</u>
	<u><u>423,171</u></u>	<u><u>544,952</u></u>

**25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.

Adicionalmente, como resultado de la pandemia a nivel global del virus Covid-19, el presidente de la República del Ecuador, Lenin Moreno, declaró, el 16 de marzo del 2020, estado de excepción y se dispuso cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleven aglomeraciones e incentiven la propagación de dicho virus, a excepción de Salud, Seguridad, Servicios de Riesgo y aquellos que por emergencia los ministros decidan mantener abiertos, como también, se dispuso funcionamiento normal para Industria agrícola ganadera, de cuidado animal y servicios básicos. Consecuentemente, la administración está evaluando los impactos sobre las operaciones futuras de la Compañía como resultado de la pandemia por cuenta del COVID-19.

\* \* \*