

Mead Johnson Nutrition Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2016 e Informe
de los Auditores Independientes*

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

| <u>Contenido</u> | <u>Página</u> |
|---|----------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 |
| Estado de situación financiera | 3 |
| Estado de resultado integral | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros | 7 |

Abreviaturas:

| | |
|--------|---|
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| FV | Valor razonable (Fair value) |
| IASB | International Accounting Standards Board |
| ICE | Impuesto a los Consumos Especiales |
| IESBA | Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (siglas en inglés) |
| IESS | Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social |
| IVA | Impuesto al Valor Agregado |
| ISD | Impuesto a la Salida de Divisas |
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| OBD | Obligaciones por Beneficios Definidos |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| US\$ | U.S. dólares |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas 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 posición financiera de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 14, 2017
Registro No. 019



Adriana Loaiza
Socio
Licencia No. 17-641

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|--|---------------------|-----------------------------------|------------------------|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y bancos | | 3,287 | 5,604 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 4 | 4,136 | 6,122 |
| Inventarios | 5 | 2,227 | 2,469 |
| Otros activos | | <u>237</u> | <u>176</u> |
| Total activos corrientes | | <u>9,887</u> | <u>14,371</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades y equipos | 6 | 911 | 1,026 |
| Activos intangibles | 7 | 5,354 | 5,354 |
| Activos por impuestos diferidos | 9 | 348 | 257 |
| Otros activos | | <u>18</u> | <u>17</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>6,631</u> | <u>6,654</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>16,518</u> | <u>21,025</u> |

Ver notas a los estados financieros


Luis González Victorica
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/16 31/12/15
(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

| | | | |
|--|----|--------------|--------------|
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 8 | 2,705 | 2,735 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 9 | 987 | 1,744 |
| Obligaciones acumuladas | 10 | 469 | 1,204 |
| Provisiones | 11 | 917 | 837 |
| Total pasivos corrientes | | <u>5,078</u> | <u>6,520</u> |

PASIVOS NO CORRIENTES:

| | | | |
|--|----|------------|------------|
| Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes | 12 | <u>304</u> | <u>227</u> |
|--|----|------------|------------|

| | | | |
|---------------|--|--------------|--------------|
| Total pasivos | | <u>5,382</u> | <u>6,747</u> |
|---------------|--|--------------|--------------|

PATRIMONIO:

| | | | |
|----------------------|----|--------------|--------------|
| Capital social | 14 | 7,901 | 7,901 |
| Reserva legal | | 808 | 616 |
| Utilidades retenidas | | <u>2,427</u> | <u>5,761</u> |

| | | | |
|------------------|--|---------------|---------------|
| Total patrimonio | | <u>11,136</u> | <u>14,278</u> |
|------------------|--|---------------|---------------|

| | | | |
|-------|--|---------------|---------------|
| TOTAL | | <u>16,518</u> | <u>21,025</u> |
|-------|--|---------------|---------------|

Soluciones Contables
Raza & Bolaños Cía. Ltda.
Contador General

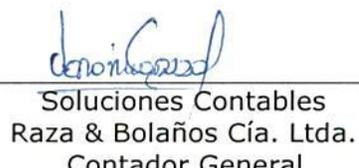
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

| | <u>Notas</u> | <u>31/12/16</u> <u>(en miles de U.S. dólares)</u> | <u>31/12/15</u> |
|--|--------------|--|-----------------|
| VENTAS NETAS | | 28,225 | 35,402 |
| COSTO DE VENTAS | 15 | <u>(14,236)</u> | <u>(15,254)</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>13,989</u> | <u>20,148</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS: | | | |
| Gastos de administración | 15 | (9,031) | (10,157) |
| Gastos de ventas | 15 | (3,210) | (4,068) |
| Otros gastos, neto | | <u>(132)</u> | <u>(205)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | 9 | <u>1,616</u> | <u>5,718</u> |
| Menos gasto por impuesto a la renta: | | | |
| Corriente | | 1,088 | 1,885 |
| Diferido | | <u>(91)</u> | <u>2</u> |
| Total | | <u>997</u> | <u>1,887</u> |
| UTILIDAD DEL AÑO | | <u>619</u> | <u>3,831</u> |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL: | | | |
| <i>Partidas que no se reclasificaron posteriormente a resultados</i> | | | |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos | | <u>12</u> | <u>(11)</u> |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL | | <u>631</u> | <u>3,820</u> |

Ver notas a los estados financieros


Luis González Victorica
Gerente General

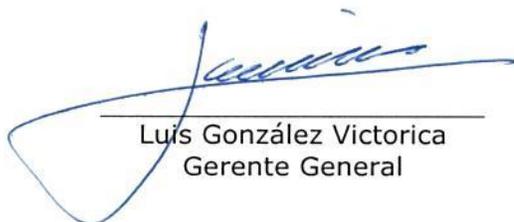

Soluciones Contables
Raza & Bolaños Cía. Ltda.
Contador General

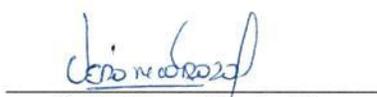
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

| | Capital social | Reserva legal | Utilidades Retenidas Distribuibles | Por adopción de NIIF's | Total |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------|
| | | | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 7,901 | 402 | 10,017 | 138 | 18,458 |
| Utilidad del año | | | 3,831 | | 3,831 |
| Apropiación de reserva legal | | 214 | (214) | | |
| Pago dividendos | | | (8,000) | | (8,000) |
| Otro resultado integral | — | — | (11) | — | (11) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | <u>7,901</u> | <u>616</u> | <u>5,623</u> | <u>138</u> | <u>14,278</u> |
| Utilidad del año | | | 619 | | 619 |
| Apropiación de reserva legal | | 192 | (192) | | |
| Pago Dividendos | | | (3,700) | | (3,700) |
| Otros | | | (73) | | (73) |
| Otro resultado integral | — | — | 12 | — | 12 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | <u>7,901</u> | <u>808</u> | <u>2,289</u> | <u>138</u> | <u>11,136</u> |

Ver notas a los estados financieros


Luis González Victorica
Gerente General


Soluciones Contables
Raza & Bolaños Cía. Ltda.
Contador General

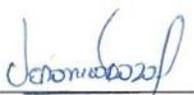
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|--|-----------------------------------|------------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 30,211 | 34,884 |
| Pagos a proveedores y empleados | (25,922) | (27,864) |
| Impuesto a la renta | (1,813) | (1,408) |
| Participación trabajadores | <u>(1,009)</u> | <u>(978)</u> |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación | <u>1,467</u> | <u>4,634</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | (223) | (328) |
| Precio de venta de propiedades y equipo | <u>139</u> | <u>82</u> |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>(84)</u> | <u>(246)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pagos de dividendos y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | <u>(3,700)</u> | <u>(8,000)</u> |
| EFFECTIVO Y BANCOS: | | |
| Disminución neta durante el año | (2,317) | (3,612) |
| Saldo a comienzo del año | <u>5,604</u> | <u>9,216</u> |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>3,287</u> | <u>5,604</u> |

Ver notas a los estados financieros


Luis González Victorica
Gerente General


Soluciones Contables
Raza & Bolaños Cía. Ltda.
Contador General

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. fue constituida el 28 de Noviembre del 2008, es una subsidiaria de Mead Johnson Dutch Holdco Company de Estados Unidos, inició sus operaciones el 1 de febrero del 2009 con la compra de las líneas de fórmulas infantiles: Enfamil Premiun, Enfamil fórmulas Especiales, Enfagrow Premiun, entre otros los cuales hasta esa fecha eran manejados por Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.

Operaciones del año - Durante el año 2016, los ingresos de la Compañía se vieron afectados en un 22% comparada con el ejercicio anterior, esto principalmente debido al entorno macroeconómico y de mercado:

- Inestabilidad política y económica, contrajo el crecimiento de la economía y desaceleró el mercado de fórmulas infantiles tanto en valores como en volúmenes
- A esta contracción de la economía, se le une el impacto por el terremoto del mes de abril, afectando varias ciudades del país, principalmente Manabí, donde varios clientes reportaron pérdida total en los puntos de venta de esa zona.
- Esta coyuntura y la creación de la nueva Ley de Solidaridad y Responsabilidad ciudadana, llevó a los consumidores a buscar productos que ofrezcan una mejor ecuación de valor buscando comprar más económico o llevar más producto por el mismo precio.
- La contracción de la demanda impacta la liquidez y el capital del trabajo de nuestros principales clientes, que los lleva a un ajuste en sus políticas internas, tales como reducción importante de su nivel de inventarios y condiciones de pago.
- Por otro lado durante el año 2016, la competencia se mantiene muy activa, aumentando sus niveles de inversión; tanto en televisión como en educación médica continua, introduciendo además nuevos productos al mercado, con fuerte actividad promocional y bajos precios.

Por otro lado el incremento en el costo de ventas se origina por un incremento de los precios de compra a su compañía relacionada en un 20%, considerando que en los últimos 5 años no existió un revalúo de los precios.

Con la finalidad de optimizar la estructura se eliminó una posición gerencial y se reestructuró el equipo comercial terminando el 2016 con 48 empleados (47 empleados en el 2015).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda Funcional. - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación- Los estados financieros de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. , han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Item</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-----------------------|----------------------------|
| Vehículos | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de computación | 3 |

El valor residual de vehículos aplicado por la Compañía corresponde al 50% del costo de adquisición, y para el caso de Company Car el valor residual es el 100% del costo de adquisición.

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles - Son registrados al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

2.7.1 Baja de Activos Intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.7.2 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro del valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el

alcance de la pérdida por deterioro del valor (de haber alguna). Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.8 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las

diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9.1 Provisión de devolución de mercaderías - La Compañía registra una provisión correspondiente a las devoluciones de mercaderías que los clientes podrían realizar en el año siguiente a la fecha en que se realiza la venta. La provisión se calcula considerando un histórico de devoluciones

por producto de los 12 últimos meses.

2.9.2 Provisión de rebates - La Compañía registra una provisión de rebates a los clientes en base a los convenios y por los cuales se reconoce un descuento en base al cumplimiento de ventas.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de **acuerdo** con disposiciones legales.

2.10.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es

probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

2.14 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.15 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

2.15.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.15.4 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en el resultado.

2.16 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.17 Pasivos financieros - Los pasivos financieros (incluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial

2.17.1 Baja de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado algunas modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América (3.96% y 3.67% al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, respectivamente). Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano (6.31% y 6.54% al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, respectivamente).

Los impactos por la aplicación de la enmienda no representan un valor material y fueron registrados en el período actual.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera

(NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|---------------------------|--|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de contratos con clientes | Enero 1, 2018 |
| NIIF 16 | Arrendamientos | Enero 1, 2019 |
| Modificaciones a la NIC 7 | Iniciativa de revelación | Enero 1, 2017 |

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio

en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

La NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros y sus revelaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

3.4 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.

3.5 Provisiones para devoluciones en ventas - La Compañía realizó la provisión del riesgo correspondiente a la devolución de la mercadería vendida a clientes la cual es realizada sobre la base histórica de devoluciones de los 12 últimos meses mantenida por la Compañía.

3.6 Valuación de los instrumentos financieros- La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> | | |
| Clientes locales: | | |
| Econofarm S.A. | 392 | 1,568 |
| Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A. | 1,065 | 916 |
| Farmaenlace Cía. Ltda. | 562 | 623 |
| Ofelia de Jesús Sánchez | 357 | 600 |
| Quifatex S.A. | 446 | 410 |
| Farmaservicio S.A. | 194 | 337 |
| Farmacias y Comisariatos de Medicinas Farcomed S.A. | 155 | 297 |
| Servicios Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda. | 275 | 295 |
| Corporación Favorita C.A. | 143 | 225 |
| Didelpa S.A. | 92 | 185 |
| Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda. | 40 | 57 |
| Disfor S.A. | 76 | 48 |
| Otros clientes locales | <u>260</u> | <u>478</u> |
| Subtotal | <u>4,057</u> | <u>6,039</u> |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i> | | |
| Empleados (1) | <u>79</u> | <u>83</u> |
| Total | <u>4,136</u> | <u>6,122</u> |

El período de recuperación de cartera de clientes es 45 días y al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no presentan saldos antiguos.

- (1) Las cuentas por cobrar a los empleados corresponden a liquidaciones de las tarjetas de crédito entregadas a los representantes de venta y que fueron pagadas al banco. Adicionalmente, existe un fondo fijo entregado a los vendedores como anticipo para el pago de gastos de movilidad.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Productos terminados importados (1) | 1,707 | 1,643 |
| Importaciones en tránsito | 844 | 833 |
| Provisión para obsolescencia | <u>(324)</u> | <u>(7)</u> |
| Total | <u>2,227</u> | <u>2,469</u> |

- (1) Corresponde al producto terminado importado a compañías relacionadas desde México y Estados Unidos (Ver Nota 17).

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Costo | 1,453 | 1,554 |
| Depreciación acumulada | <u>(542)</u> | <u>(528)</u> |
| Total | <u>911</u> | <u>1,026</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Vehículos | 648 | 723 |
| Muebles y enseres | 205 | 236 |
| Equipo de computación | <u>58</u> | <u>67</u> |
| Total | <u>911</u> | <u>1,026</u> |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

| | <u>Vehículos</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Activos en tránsito</u> | <u>Equipo de computación</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------|
| <i>Costo:</i> | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 885 | 317 | 46 | 129 | 1,377 |
| Adiciones | 314 | 14 | | | 328 |
| Transferencias | | 7 | (7) | | |
| Ventas | <u>(137)</u> | <u>(14)</u> | — | — | <u>(151)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | <u>1,062</u> | <u>324</u> | <u>39</u> | <u>129</u> | <u>1,554</u> |
| Adiciones | 193 | | | 30 | 223 |
| Transferencias | | | (39) | 39 | |
| Ventas | <u>(324)</u> | — | — | — | <u>(324)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | <u>931</u> | <u>324</u> | <u>-</u> | <u>198</u> | <u>1,453</u> |

| | <u>Vehículos</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Activos en tránsito</u> | <u>Equipo de computación</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------|
| <i><u>Depreciación acumulada:</u></i> | | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | (232) | (58) | | (73) | (363) |
| Eliminación en la venta de activos | 110 | 4 | | | 114 |
| Gasto por depreciación | <u>(218)</u> | <u>(34)</u> | — | <u>(27)</u> | <u>(279)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | <u>(340)</u> | <u>(88)</u> | — | <u>(100)</u> | <u>(528)</u> |
| Eliminación en la venta de activos | 173 | | | | 173 |
| Gasto por depreciación | <u>(118)</u> | <u>(33)</u> | — | <u>(36)</u> | <u>(187)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | <u>(285)</u> | <u>(121)</u> | — | <u>(136)</u> | <u>(542)</u> |

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponde al Goodwill generado en la adquisición de la línea de fórmulas infantiles a Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. por US\$5,876 en el año 2009. Este intangible fue amortizado únicamente durante los años 2009 y 2010. Anualmente se realiza un análisis de deterioro cuando existe cualquier indicio de que podría haber sufrido cambios en su valor.

7.1 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - Durante el año 2016, la Compañía efectuó una revisión del deterioro de su activo intangible. El resultado de esta revisión realizada en base a flujos futuros de ingresos, confirmó que no existe ningún deterioro de este activo, por lo que no fue necesario reconocer ninguna pérdida en resultados.

7.1.1 Análisis de deterioro - La Gerencia Financiera realizó una estimación de cinco años de los resultados que espera recibir en función de la información disponible al momento de la evaluación. La proyección de los ingresos se realizó considerando el crecimiento del mercado y la inflación manteniendo la estructura actual comercial.

La estimación de los costos y gastos se realizó considerando el comportamiento histórico de cada rubro en base a la venta. El Costo de Ventas corresponde al valor de los productos vendidos que son importados únicamente de empresas de grupo Mead Johnson, por lo que no están sujetos a cambios inesperados que requieran consideraciones adicionales. Este costo representa el 50% del valor de la venta.

Considerando que el plan estratégico no incluye innovaciones en el producto, la inversión realizada en publicidad se mantiene en el 16% de la venta. Las actividades de mercadeo y publicidad son lideradas por la

Corporación, la cual se encarga del pago al proveedor del servicio y del cobro de la parte proporcional a las compañías relacionadas correspondientes

En el aspecto laboral, las consideraciones en la proyección no varían con relación a la determinada para el año 2016. La Compañía no tiene programada cambios significativos en la estructura del personal para la proyección del periodo 2017-2021. La variable asumida para el incremento de sueldos es proporcional al crecimiento de ventas. Para el año 2017 ya existe una notificación al personal de un incremento del 2% al sueldo.

Adicionalmente, como variable significativa se encuentra el pago de regalías a Casa Matriz. A la fecha se mantiene un contrato firmado en el año 2014 con vigencia de 5 años renovable, en el cual se indica que la Compañía debe cancelar mensualmente como regalía el 5% de la venta del mes. Por tanto esta variable se mantiene durante toda la proyección.

Los flujos futuros incluyen el gasto de impuesto a la renta anual con una tasa del 22%. Ésta es la única variable sujeta a cambios en función de las disposiciones tributarias vigentes a futuro.

La Compañía aplicó sobre este resultado la tasa del 12.5% que es la tasa de costo medio ponderado de capital. Este valor corresponde a la tasa de rendimiento promedio que una compañía espera compensar a todos sus inversionistas aplicando la ponderación de cada fuente de financiamiento.

El resultado obtenido del análisis sobrepasa al valor del activo intangible que la compañía mantiene registrado en libros, por lo que se evidencia que para el año 2016 y considerando el plan estratégico de la Gerencia Financiera, no existe deterioro del Goodwill.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i> | | |
| Proveedores locales | 661 | 373 |
| Compañías relacionadas (Nota 17) | <u>1,328</u> | <u>1,690</u> |
| Subtotal | 1,989 | 2,063 |
| Otras cuentas por pagar | <u>716</u> | <u>672</u> |
| Total | <u>2,705</u> | <u>2,735</u> |

El período de crédito de compras durante del año 2016 y 2015 fue de 45 y 90 días respectivamente.

9. IMPUESTOS

9.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto a la renta por pagar | 790 | 1,515 |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar | 4 | (5) |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD | 55 | 48 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>138</u> | <u>186</u> |
| Total | <u>987</u> | <u>1,744</u> |

9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 1,616 | 5,718 |
| Gastos no deducibles | <u>3,328</u> | <u>2,852</u> |
| Utilidad gravable | <u>4,944</u> | <u>8,570</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | <u>1,088</u> | <u>1,885</u> |
| Anticipo calculado (2) | <u>232</u> | <u>283</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados: | | |
| Corriente | 1,088 | 1,885 |
| Diferido | <u>(91)</u> | <u>2</u> |
| Total | <u>997</u> | <u>1,885</u> |

Gastos no deducibles - Corresponde principalmente a los costos y gastos incurridos por la promoción y publicidad de bienes y servicios, serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados, de acuerdo con el reglamento a la ley emitido por el presidente de la República, mediante decreto ejecutivo 539 del 30 de diciembre del 2014.

- (1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 1,515 | 1,038 |
| Provisión del año | 1,088 | 1,885 |
| Pagos efectuados | <u>(1,813)</u> | <u>(1,408)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>790</u> | <u>1,515</u> |

Pagos efectuados - Corresponde al pago del impuesto a la renta del año anterior y retenciones en la fuente.

9.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

| | <u>Saldos al comienzo del año</u> | <u>Reconocido en los resultados</u> | <u>Saldos al fin del año</u> |
|---|---|---|----------------------------------|
| Año 2016 | | | |
| <i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Propiedades y equipo | 8 | (2) | 6 |
| Provisión para devoluciones en ventas | 145 | (2) | 143 |
| Provisión para rebates | 39 | 20 | 59 |
| Provisiones de gastos | 62 | 71 | 133 |
| Provisión para jubilación patronal | <u>3</u> | <u>4</u> | <u>7</u> |
| Total | <u>257</u> | <u>91</u> | <u>348</u> |

Año 2015

| | | | |
|---|------------|------------|------------|
| <i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Propiedades y equipo | 6 | 2 | 8 |
| Provisión para devoluciones en ventas | 136 | 9 | 145 |
| Provisión para rebates | 45 | (6) | 39 |
| Provisiones de gastos | 71 | (9) | 62 |
| Provisión para jubilación patronal | <u>1</u> | <u>2</u> | <u>3</u> |
| Total | <u>259</u> | <u>(2)</u> | <u>257</u> |

9.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | <u>1,616</u> | <u>5,718</u> |
| Gasto de impuesto a la renta | 356 | 1,258 |
| Gastos no deducibles | <u>641</u> | <u>629</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>997</u> | <u>1,887</u> |
| Tasa de efectiva de impuestos | <u>62%</u> | <u>33%</u> |

9.6 Aspectos tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% si el sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

9.7 Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2017. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Participación a empleados | 285 | 1,009 |
| Beneficios sociales | 139 | 155 |
| Aportes IESS | <u>45</u> | <u>40</u> |
| Total | <u>469</u> | <u>1,204</u> |

10.1 Participación a empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 1,009 | 978 |
| Provisión del año | 285 | 1,009 |
| Pagos efectuados | <u>(1,009)</u> | <u>(978)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>285</u> | <u>1,009</u> |

11. PROVISIONES

11.1 Provisión de devolución de mercaderías - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registró la provisión correspondiente a las devoluciones de mercaderías que los clientes podrían realizar en el año siguiente a la fecha en que se realiza la venta. Esta provisión se calculó considerando un histórico de devoluciones por producto de los 12 últimos meses.

Los movimientos de la provisión de devolución de mercaderías fueron como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 661 | 620 |
| Provisión del año | 651 | 661 |
| Reversiones | <u>(661)</u> | <u>(620)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>651</u> | <u>661</u> |

11.2 Provisión de rebates - Para el año 2016 y 2015, se calculó la provisión de rebates a los clientes en base a convenios y por los cuales Mead Johnson Nutrition Ecuador debe reconocer un descuento en base al cumplimiento de ventas. Los movimientos de la provisión de rebates fueron como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 176 | 204 |
| Provisión del año | 266 | 176 |
| Reversiones | <u>(176)</u> | <u>(204)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>266</u> | <u>176</u> |

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Jubilación patronal | 227 | 169 |
| Bonificación por desahucio | <u>77</u> | <u>58</u> |
| Total | <u>304</u> | <u>227</u> |

12.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 169 | 134 |
| Costo de los servicios (1) | 105 | 32 |
| Costo por intereses | 10 | 9 |
| Pérdidas (ganancias) actuariales | (5) | 2 |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2) | <u>(52)</u> | <u>(8)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>227</u> | <u>169</u> |

- (1) Incluye los efectos de años anteriores, considerados inmateriales para realizar un restablecimiento.
- (2) Corresponde a la reducción de beneficio por el cambio de la estructura realizado en el año.

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al comienzo del año | 58 | 35 |
| Costo de los servicios (1) | 22 | 12 |
| Costo por intereses | 4 | 2 |
| Pérdidas (ganancias) actuariales | <u>(7)</u> | <u>9</u> |
| Saldos al fin del año | <u>77</u> | <u>58</u> |

- (1) Incluye los efectos de años anteriores, considerados inmateriales para realizar un restablecimiento.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a resultados, en el período en que se producen.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | <u>31/12/16</u> | % | <u>31/12/15</u> |
|---------------------------------------|-----------------|---|-----------------|
| Tasa de descuento | 4.14 | | 6.54 |
| Tasa esperada del incremento salarial | 3.00 | | 3.00 |
| Tasa de rotación | 13.00 | | 11.80 |

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

| | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Bonificación por desahucio</u> |
|--|----------------------------|-----------------------------------|
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 23 | 8 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 10% | 10% |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (21) | (7) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (9%) | (9%) |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 23 | 8 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 10% | 10% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (21) | (7) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (9%) | (9%) |

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

| | Año terminado | |
|--|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Costo de los servicios | 69 | 40 |
| Costo por intereses | 14 | 11 |
| Costos por servicios pasados | | (4) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | <u>(52)</u> | <u>-</u> |
| Subtotal reconocido en resultados | 31 | 47 |
| Nuevas mediciones: (Ganancias)/pérdidas y subtotal reconocido en otro resultado integral | <u>(12)</u> | <u>11</u> |
| Total | <u>19</u> | <u>58</u> |

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Al inicio de cada año, la Compañía utiliza los servicios profesionales de la Compañía Coface Services Ecuador S.A. para la evaluación de Créditos y calificación de riesgo de sus clientes, la Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

13.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Como política, la Compañía mantiene suficientes recursos en efectivo necesarios para asumir sus obligaciones.

13.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

| | |
|------------------------------|------------------|
| Capital de trabajo | US\$4.8 millones |
| Índice de liquidez | 1.95 veces |
| Pasivos totales / patrimonio | 0.46 veces |

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

13.1.4 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| <i>Activos financieros:</i> | | |
| Costo amortizado: | | |
| Efectivo y bancos | 3,287 | 5,604 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | <u>4,136</u> | <u>6,122</u> |
| Total | <u>7,423</u> | <u>11,726</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i> | | |
| Costo amortizado: | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total pasivos financieros (Nota 8) | <u>2,705</u> | <u>2,735</u> |

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 7,901 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidades retenidas - distribuibles | 2,289 | 5,623 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>138</u> | <u>138</u> |
| Total | <u>2,427</u> | <u>5,761</u> |

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo con disposiciones legales el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen del costo de ventas, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

| | Año terminado | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Costo de ventas | 14,236 | 15,254 |
| Gastos de administración | 9,031 | 10,157 |
| Gastos de ventas | <u>3,210</u> | <u>4,068</u> |
| Total | <u>26,477</u> | <u>29,479</u> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

| | Año terminado | |
|--|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Consumo de productos | 14,236 | 15,254 |
| Gastos por beneficios a los empleados | 3,124 | 3,838 |
| Costos de publicidad | 2,447 | 3,348 |
| Royalties | 1,525 | 1,974 |
| Servicios de información de marketing | 1,193 | 1,502 |
| Gastos de viaje | 877 | 886 |
| Servicios del exterior | 268 | 678 |
| Costos de distribución | 664 | 528 |
| Gastos de comunicaciones | 428 | 434 |
| Gastos de mantenimiento | 246 | 266 |
| Honorarios y servicios | 223 | 252 |
| Gastos por depreciación y amortización | 213 | 240 |
| Impuestos | 778 | 95 |
| Seguros | 43 | 42 |
| Otros gastos | <u>212</u> | <u>142</u> |
| Total | <u>26,477</u> | <u>29,479</u> |

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

| | Año terminado | |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>31/12/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Sueldos y salarios | 1,393 | 1,545 |
| Participación a empleados | 285 | 1,009 |
| Beneficios sociales | 349 | 324 |
| Aportes al IESS | 212 | 231 |
| Otros beneficios del personal y bonos | 577 | 648 |
| Beneficios definidos | 31 | 47 |
| Pago de liquidaciones | <u>277</u> | <u>34</u> |
| Total | <u>3,124</u> | <u>3,838</u> |

16. COMPROMISOS

El principal compromiso de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, es como sigue:

Contrato de uso de marcas comerciales - Mead Johnson Nutrition (Ecuador) Cía. Ltda. y Mead Johnson & Company LLC firmaron un acuerdo para que a partir del primero de enero del año 2011, la Compañía reconozca regalías del 5% sobre el valor neto de las ventas efectuadas en Ecuador excluyendo descuentos, devoluciones, gastos de envío e impuestos incluidos en el valor final de la factura. El contrato tiene fecha de vencimiento en el año 2019, el cual puede ser renovado.

17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata de la Compañía es MJ Holdines Netherlands BV incorporada en Holanda.

17.1 Transacciones comerciales - Las transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

| | Año terminado | |
|---|-----------------|-----------------|
| | <u>12/31/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Importaciones de productos terminados (compras) | 10,488 | 13,732 |
| Regalías | 1,348 | 1,722 |
| Gastos servicios del exterior | <u>307</u> | <u>848</u> |
| Total | <u>12,143</u> | <u>16,302</u> |

Un resumen por Compañía de importaciones de productos terminados (compras) es como sigue:

| | Compra de bienes Año terminado | |
|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| | <u>12/31/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Mead Johnson Nutrition México | 9,434 | 13,185 |
| Mead Johnson Company LLC | 639 | 464 |
| Mead Johnson B.V. | <u>415</u> | <u>83</u> |
| Total | <u>10,488</u> | <u>13,732</u> |

17.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

| | Saldos adeudados a partes relacionadas | |
|-------------------------------|--|-----------------|
| | <u>12/31/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Mead Johnson Nutrition México | 717 | 1,030 |
| Mead Johnson Company LLC | 292 | 392 |
| Mead Johnson B.V. | 131 | 83 |
| Mead Johnson Holding US | 169 | |
| Mead Johnson Perú | 17 | 185 |
| Mead Johnson Nutrition Co. | <u>2</u> | <u> </u> |
| Total | <u>1,328</u> | <u>1,690</u> |

17.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

| | Año terminado | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>12/31/16</u> | <u>31/12/15</u> |
| Beneficios a corto plazo | 200 | 221 |
| Otros beneficios a largo plazo | <u>19</u> | <u>20</u> |
| Total | <u>219</u> | <u>241</u> |

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 14 del 2017 y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.