

Mead Johnson Nutrition Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2017 e Informe
de los Auditores Independientes*

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

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
MFGM	Avances en el conocimiento y el entendimiento de la leche materna (siglas en inglés)
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 2017 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 2017, 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 Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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 dicha información adicional cuando esté disponible 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.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

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 es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

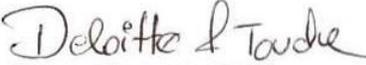
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

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.


Quito, Abril 17, 2018
Registro No. 019


Lorena Guerrón
Directora - Apoderada
Licencia No. 175801

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		3,848	3,287
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	4,822	4,136
Inventarios	5	2,545	2,227
Otros activos		<u>42</u>	<u>237</u>
Total activos corrientes		<u>11,257</u>	<u>9,887</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	814	911
Activos intangibles	7	5,354	5,354
Activos por impuestos diferidos	9	378	348
Otros activos		<u>18</u>	<u>18</u>
Total activos no corrientes		<u>6,564</u>	<u>6,631</u>
TOTAL		<u>17,821</u>	<u>16,518</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis González Victorica
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/17 31/12/16
(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y

otras cuentas por pagar

8

2,669

2,705

Pasivos por impuestos corrientes

9

1,538

987

Obligaciones acumuladas

10

926

469

Provisiones

11

937917

Total pasivos corrientes

6,0705,078**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos y total

pasivos no corrientes

12

315304

Total pasivos

6,3855,382**PATRIMONIO:**

14

Capital social

7,901

7,901

Reserva legal

839

808

Utilidades retenidas

2,6962,427

Total patrimonio

11,43611,136

TOTAL

17,82116,518



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 2017**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u> <u>(en miles de U.S. dólares)</u>	<u>31/12/16</u>
VENTAS NETAS		29,128	28,225
COSTO DE VENTAS	15	<u>(12,306)</u>	<u>(14,236)</u>
MARGEN BRUTO		<u>16,822</u>	<u>13,989</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración	15	(8,882)	(9,031)
Gastos de ventas	15	(3,670)	(3,210)
Otros gastos, neto		<u>(130)</u>	<u>(132)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>4,140</u>	<u>1,616</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corriente		2,019	1,088
Diferido		<u>(30)</u>	<u>(91)</u>
Total		<u>1,989</u>	<u>997</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>2,151</u>	<u>619</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados</i>			
<i>Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos</i>		<u>49</u>	<u>12</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>2,200</u>	<u>631</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis González Victorica
Gerente General


Soluciones Contables
Raza & Bolaños Cía. Ltda.
Contador General

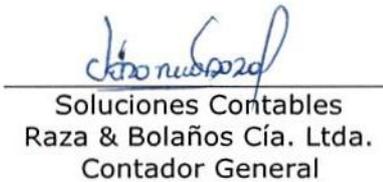
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	28,441	30,211
Pagos a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(24,362)	(26,931)
Impuesto a la renta	<u>(1,510)</u>	<u>(1,813)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>2,569</u>	<u>1,467</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(187)	(223)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>79</u>	<u>139</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(108)</u>	<u>(84)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de dividendos y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,900)</u>	<u>(3,700)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto del año	561	(2,317)
Saldo al comienzo del año	<u>3,287</u>	<u>5,604</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,848</u>	<u>3,287</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 2017

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 2017, los ingresos de la Compañía se incrementaron en un 3% en relación al año anterior debido principalmente a factores macroeconómicos y de mercado:

- El lanzamiento de la nueva formulación con MFGM y los cambios de gramajes en todas las categorías tuvieron un impacto favorable en las ventas y costos de ventas del año.
- El mercado ecuatoriano mostró una tendencia de crecimiento en el último trimestre del año 2017, como resultado de un ambiente de estabilidad política luego que concluyeron las elecciones presidenciales y que los precios del petróleo se mantuvieron estables durante el período.

El inventario volvió a sus niveles normales, luego del incremento significativo que tuvo en el año 2016, como resultado de un manejo adecuado de los índices de rotación. En el mes de noviembre del 2017, se anunció el incremento de aranceles para las importaciones, el cual se espera tenga un impacto en los costos de inventario a partir de enero de 2018.

El 17 de junio del 2017, Mead Johnson fue adquirida por Reckitt Benckiser, y comenzó un proceso global de integración y fusión. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha recibido instrucciones respecto a los posibles cambios que resulten de esta transacción. Se espera que no existan cambios importantes de estructura, considerando que en el Ecuador no existía la mencionada empresa.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 47 y 48 empleados respectivamente.

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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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 equipos 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 2017 y 2016, 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 imposables 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 (descuentos por volumen de ventas) 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 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 da de baja 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 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

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.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Todos los activos y pasivos financieros continuarán siendo medidos con las mismas bases actualmente adoptadas de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas de crédito esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar

comerciales, según sea requerido o permitido por la NIIF 9. En consecuencia, la Administración de la Compañía espera reconocer las pérdidas de crédito esperadas para todo el plazo.

En general, la administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 no tendrá un impacto significativo en el valor de las pérdidas reconocidas por este concepto en los estados financieros y sus revelaciones.

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.

El negocio de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda., es la venta de fórmulas infantiles se identificaron que todas las transacciones que mantienen la empresa con sus clientes está basada en Acuerdos Comerciales que son revisados constantemente dentro del año para asegurar el cumplimiento de lo estipulado en los mismos.

Dentro de estos acuerdos se indica que las ventas que Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda., realiza a sus clientes son en firme y de carácter definitivo, por lo tanto, cualquier reclamo por mercadería o solicitud de devolución debe ser considerada dentro de los términos que se detallan a continuación:

En términos generales es Política de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda., no aceptar producto que se encuentra en condiciones de "apto para la venta" para aplicar una Nota de Crédito por la devolución. No obstante, de lo anterior, Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda., puede decidir aceptar la devolución del

producto "apto para la venta" para generar una Nota de Crédito en su única discreción si:

- El cliente obtuvo la autorización de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda., por escrito para devolver dichos productos en condiciones "apto para la venta", y esta autorización está aprobada por los límites de aprobación de la Política Global de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda.
- El costo del envío será asumido por el Cliente.
- Las devoluciones o retiros serán por coordinación y costo de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda.

Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda., determinara el valor de la Nota de Crédito para los productos "no aptos para la venta", devueltos por razones de caducidad de la siguiente manera:

- Se aceptan devoluciones por vencimiento legal y en Buen Estado, solo si estas se presentan dentro del mismo mes o hasta con dos meses de caducados considerando la fecha de vencimiento del producto, las cuales se valorarán al último precio neto vigente.
- Para producto que se presente con tres o más meses de la fecha de vencimiento no generan Nota de Crédito.
- Producto con un mes o más antes de su fecha de vencimiento NO se aceptará la devolución a menos de que cuente con las aprobaciones de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda., correspondientes.
- No debe existir producto caducado en el anaquel.

Las posibles devoluciones correspondientes a las ventas del año son registradas en los libros contables, de manera que los ingresos sean reconocidos adecuadamente en los estados financieros.

La aplicación de los criterios recogidos en la NIIF 15 no supondrá que el reconocimiento de ingresos difiera significativamente del que se aplica en la actualidad, ya que a la fecha de cierre esta valoración ha sido incluida dentro de los ingresos.

Se realizó una valoración preliminar del efecto que podría tener en la parte correspondiente a la devolución del costo y el eventual impacto no sería significativo para los estados financieros y sus revelaciones.

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.

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 de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que 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.

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 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 incluyen 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.

ESPACIO EN BLANCO

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales:		
Econofarm S.A.	681	392
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	1,381	1,065
Farmaenlace Cía. Ltda.	542	562
Ofelia de Jesús Sánchez	404	357
Quifatex S.A.	392	446
Farmaservicio S.A.	197	194
Farmacias y Comisariatos de Medicinas Farcomed S.A.	300	155
Servicios Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda.	242	275
Corporación Favorita C.A.	134	143
Didelpa S.A.	105	92
Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda.	43	40
Disfor S.A.	89	76
Otros clientes locales	<u>336</u>	<u>260</u>
Subtotal	4,846	4,057
Provisión para cuenta incobrables	(80)	
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados (1)	<u>56</u>	<u>79</u>
Total	<u>4,822</u>	<u>4,136</u>

El período de recuperación de cartera de clientes es 45 días. La provisión de cuentas dudosas registradas por la Compañía cubre todas aquellas cuentas por cobrar con una antigüedad superior a 45 días y/o que la Compañía ha determinado como irrecuperables en base a la experiencia de incumplimiento de la contraparte y a un análisis de la posición financiera actual de dicho cliente.

(1) 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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Productos terminados importados (1)	1,974	1,707
Importaciones en tránsito	600	844
Provisión para obsolescencia	<u>(29)</u>	<u>(324)</u>
Total	<u>2,545</u>	<u>2,227</u>

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo	1,406	1,453
Depreciación acumulada	<u>(592)</u>	<u>(542)</u>
Total	<u>814</u>	<u>911</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	610	648
Muebles y enseres	171	205
Equipo de computación	<u>33</u>	<u>58</u>
Total	<u>814</u>	<u>911</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 2015	1,062	324	39	129	1,554
Adiciones	193			30	223
Transferencias			(39)	39	
Ventas	<u>(324)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(324)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	931	324		198	1,453
Adiciones	187				187
Ventas	<u>(181)</u>	<u>(12)</u>	<u>—</u>	<u>(41)</u>	<u>(234)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>937</u>	<u>312</u>	<u>—</u>	<u>157</u>	<u>1,406</u>

ESPACIO EN BLANCO

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Activos en tránsito</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2015	(340)	(88)		(100)	(528)
Ventas	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>
Ventas	90	12		41	143
Gasto por depreciación	<u>(132)</u>	<u>(32)</u>	—	<u>(29)</u>	<u>(193)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>(327)</u>	<u>(141)</u>	—	<u>(124)</u>	<u>(592)</u>
Saldos netos al 31 del diciembre del 2017	<u>610</u>	<u>171</u>	—	<u>33</u>	<u>814</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. A partir de la adopción de las NIIF, el activo intangible no se amortiza y se realiza un análisis de deterioro anualmente o 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 2017, 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 42% 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 2017. La Compañía no tiene programada cambios significativos en la estructura del personal para la proyección del periodo 2018-2022. 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 28%. 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 de descuento 11.40% en el año 2017 y 12.50% en el año 2016, que es la tasa de costo promedio 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 2017 y considerando el plan estratégico de la Gerencia Financiera, no existe deterioro del Goodwill.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	556	661
Compañías relacionadas (Nota 17)	<u>1,326</u>	<u>1,328</u>
Subtotal	1,882	1,989
Otras cuentas por pagar	<u>787</u>	<u>716</u>
Total	<u>2,669</u>	<u>2,705</u>

El período de crédito de compras durante del año 2017 y 2016 fue de 90 y 45 días respectivamente.

9. IMPUESTOS

9.1 Pasivos del año corriente

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	1,299	790
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	3	4
Impuesto a la salida de divisas - ISD	68	55
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>168</u>	<u>138</u>
Total	<u>1,538</u>	<u>987</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4,140	1,616
Deducciones adicionales	(110)	
Gastos no deducibles	<u>2,422</u>	<u>3,328</u>
Utilidad gravable	<u>6,452</u>	<u>4,944</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,614</u>	<u>1,088</u>
Anticipo calculado (2)	<u>233</u>	<u>232</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados :		
Corriente	1,614	1,088
Impuesto a la renta años anteriores (3)	405	
Diferido	<u>(30)</u>	<u>(91)</u>
Total	<u>1,989</u>	<u>997</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, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 25% sobre las utilidades sujetas a

distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).

- (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.
- (3) Corresponde a la reliquidación del impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 por el cambio de tarifa aplicada del 22% al 25%.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	790	1,515
Provisión del año	1,299	1,088
Pagos efectuados	<u>(790)</u>	<u>(1,813)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,299</u>	<u>790</u>

Pagos efectuados - Corresponde al pago del impuesto a la renta de años anteriores y retenciones en la fuente del período.

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 2017			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipos	6	2	8
Provisión para devoluciones en ventas	143	26	169
Provisión para rebates	59	34	93
Provisiones de gastos	133	(25)	108
Provisión para jubilación patronal	<u>7</u>	<u>(7)</u>	<u>—</u>
Total	<u>348</u>	<u>30</u>	<u>378</u>

	<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 equipos	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>

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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>4,140</u>	<u>1,616</u>
Gasto de impuesto a la renta	1,035	356
Deducciones adicionales	(27)	641
Gastos no deducibles	<u>606</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta del año cargado a resultados	<u>1,614</u>	<u>997</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>39%</u>	<u>62%</u>

9.6 Aspectos tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos

porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

9.7 Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, 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 2018. 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 2016, 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

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Participación a empleados	730	285
Beneficios sociales	138	139
Aportes IESS	<u>58</u>	<u>45</u>
Total	<u>926</u>	<u>469</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 antes de impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	285	1,009
Provisión del año	730	285
Pagos efectuados	<u>(285)</u>	<u>(1,009)</u>
Saldos al fin del año	<u>730</u>	<u>285</u>

11. PROVISIONES

11.1 Provisión de devolución de mercaderías - Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	651	661
Provisión del año	605	651
Reversiones	<u>(651)</u>	<u>(661)</u>
Saldos al fin del año	<u>605</u>	<u>651</u>

11.2 Provisión de rebates - Para el año 2017 y 2016, se calculó la provisión de rebates (descuentos por volumen) a los clientes en base a convenios y por los cuales la Compañía debe reconocer un descuento en base al cumplimiento de ventas. Los movimientos de la provisión de rebates fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	266	176
Provisión del año	332	266
Reversiones	<u>(266)</u>	<u>(176)</u>
Saldos al fin del año	<u>332</u>	<u>266</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Jubilación patronal	227	227
Bonificación por desahucio	<u>88</u>	<u>77</u>
Total	<u>315</u>	<u>304</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	227	169
Costo de los servicios	57	105
Costo por intereses	9	10
Ganancias actuariales	(19)	(5)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	<u>(47)</u>	<u>(52)</u>
Saldos al fin del año	<u>227</u>	<u>227</u>

(1) 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:

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	77	58
Costo de los servicios	18	22
Costo por intereses	3	4
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(27)	
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>17</u>	<u>(7)</u>
Saldos al fin del año	<u>88</u>	<u>77</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	%	
Tasas de descuento	4.02	4.14
Tasas esperada del incremento salarial	1.50	3.00
Tasas de rotación	14.50	13.00

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%)	18	4
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(16)	(4)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(7%)	(5%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	18	5
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	16	(4)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(7%)	(5%)

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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de los servicios	75	69
Costo por intereses	13	14
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	—	(52)
Subtotal reconocido en resultados	88	31
Nuevas mediciones:		
Ganancias actuariales y subtotal reconocido en otro resultado integral	(49)	(12)
Total	<u>39</u>	<u>19</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\$5.1 millones
Índice de liquidez	1.82 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.56 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	3,847	3,287
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>4,822</u>	<u>4,136</u>
Total	<u>8,669</u>	<u>7,423</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total pasivos financieros (Nota 8)	<u>2,669</u>	<u>2,705</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	2,558	2,289
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>138</u>	<u>138</u>
Total	<u>2,696</u>	<u>2,427</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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costo de ventas	12,306	14,236
Gastos de administración	8,882	9,031
Gastos de ventas	<u>3,670</u>	<u>3,210</u>
Total	<u>24,858</u>	<u>26,477</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Consumo de productos	12,306	14,236
Gastos por beneficios a los empleados	3,582	3,124
Costos de publicidad	2,532	2,447
Royalties	1,612	1,525
Servicios de información de marketing	1,443	1,193
Gastos de viaje	617	877
Servicios del exterior	463	268
Costos de distribución	569	664
Gastos de comunicaciones	300	428
Gastos de mantenimiento	233	246
Honorarios y servicios	253	223
Gastos por depreciación y amortización	203	213
Impuestos	510	778
Seguros	42	43
Otros gastos	<u>193</u>	<u>212</u>
Total	<u>24,858</u>	<u>26,477</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sueldos y salarios	1,420	1,393
Participación a empleados	730	285
Beneficios sociales	412	349
Aportes al IESS	216	212
Otros beneficios del personal y bonos	605	577
Beneficios definidos	88	31
Pago de liquidaciones	<u>111</u>	<u>277</u>
Total	<u>3,582</u>	<u>3,124</u>

16. COMPROMISOS

El principal compromiso de la Compañía al 31 de diciembre del 2017, 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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Importaciones de productos terminados (compras)	9,883	10,488
Regalías	1,428	1,348
Gastos servicios del exterior	<u>584</u>	<u>307</u>
Total	<u>11,895</u>	<u>12,143</u>

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

	Compra de bienes	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Mead Johnson Nutrition México	8,710	9,434
Mead Johnson Company LLC	958	639
Mead Johnson B.V.	<u>215</u>	<u>415</u>
Total	<u>9,883</u>	<u>10,488</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Mead Johnson Nutrition México	581	717
Mead Johnson Company LLC	416	292
Mead Johnson B.V.	54	131
Mead Johnson Holding US	275	169
Mead Johnson Perú		17
Mead Johnson Nutrition Co.	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>1,326</u>	<u>1,328</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>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Beneficios a corto plazo	258	200
Otros beneficios a largo plazo	<u>25</u>	<u>19</u>
Total	<u>283</u>	<u>219</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 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 17 del 2018) 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 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 17 del 2018 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.