

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	<u>917</u>	<u>837</u>
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>
-------	--	---------------	---------------

Luis González Victorica
Gerente General

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>31/12/15</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
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> </u>	<u> </u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>619</u>	<u>3,831</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 Distribuíbles Por adopción de NIIF's ... (en miles de U.S. dólares) ...	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	7,901	208	5,927	138	14,174
Utilidad del año			4,273		4,273
Apropiación de reserva legal		194	(194)		
Otro resultado integral	—	—	11	—	11
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)
Otro resultado integral	—	—	(11)	(50)	(61)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>7,901</u>	<u>808</u>	<u>2,339</u>	<u>88</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>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	30,212	34,884
Pagos a Proveedores y empleados	(26,932)	(28,842)
Impuesto a la Renta	<u>(1,813)</u>	<u>(1,408)</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	139	<u>82</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(84)</u>	<u>(246)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de dividendos y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,700)</u>	<u>(8,000)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto 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 2015

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.

2. OPERACIONES

En lo relativo al ámbito administrativo, laboral y legal, estos se han desarrollado con normalidad y no se han presentado acontecimientos relevantes ni extraordinarios.

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

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 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 TV como en Educación Médica Continua, introduciendo además nuevos productos al mercado, con fuerte actividad promocional y bajos precios.

Estrategias Financieras

- Se continuó reforzando los procesos de Control Interno y Compliance a fin de resguardar la imagen y cultura organizacional de la Compañía.
- Se pagaron dividendos de años anteriores a los accionistas por un monto de U\$ 3.7MM.
- Se tomaron acciones para reducir los gastos operativos en \$1.4MM a fin de mitigar parcialmente el impacto por la contracción de la demanda, de los cuales \$0.6MM corresponden a publicidad y promociones y \$0.8MM a gastos fijos.

- Seguimiento permanente a los clientes para cumplimiento de los términos de crédito acordados.
- Se implementó la estrategia de incremento de precios para estar alineado con la estructura de precios definida por categoría de productos.
- El nivel de inventaris se incrementó temporalmente, como estrategia para proteger el negocio durante Abril-Julio por el anuncio de timbre cambiario que suponía una barrera para importación que finalmente no se dio.
- Se eliminó la sobretasa arancelaria que se cobraba a Sustagen.

Estrategias de Mercado línea Ética

- Establecimiento de la Compañía como la empresa líder en nutrición de bebés y niños.
- Se reestructuró el equipo de visita médica incorporando 3 coordinadores de distrito.
- Se implementó actividades de Medical Marketing, mediante charlas al cuerpo médico a nivel Nacional.
- Se implementó una agresiva estrategia con producto para evaluación profesional en el cuerpo médico e instituciones.
- Se capitalizó el lanzamiento de fórmulas líquidas de inicio en los cuneros más representativos.
- Se lanzó Enfamil AE , dentro del mercado de anti estreñimiento para ganar participación de mercado en un mercado donde sólo competía Blemil AE.

Estrategias de mercado línea de consumo

- En el caso de Enfagrow se utilizó una estrategia de adopción a nivel médico, focalizando los esfuerzos en: incremento de producto para evaluación profesional del médico, campaña de comunicación al médico, desarrollo de eventos de educación médica continua, incremento de contactos de visita médica en zonas claves.
- Reformulación de Enfagrow Pre-Escolar Etapa 4, ahora clínicamente comprobada, la cual fue acompañada de una campaña tanto para médicos como consumidor.
- GRID promocional muy agresivo para mantener la ecuación de valor para los consumidores, en cuanto a descuentos y packs virtuales. La competencia incluso fue más agresiva considerando los precios más bajos.
- Introducción de la nueva formulación y presentación de Enfagrow Preescolar (1100 gramos) con apoyo en POS en exhibiciones y material POP.
- Nutricia lanzó su marca mainstream “Bebelac” con un packaging más premium para lograr tener una alternativa más económica al consumidor y lanzaron la nueva imagen Premium de Nutrilon que destaca en POS, ganando relevancia en algunos clientes con estas iniciativas tomadas en el 2016.
- Nestle lanzo NIDO despactosada en el 3Q
- Plan de Recuperación promocional (Duo Pack) en la zona Boyaca para contrarrestar a Progress y desacelerar la perdida de venta en la zona.

Otras estrategias

- Optimización del modelo de “Go To Market” (GTM), pasando 3 clientes directos con poco volumen de compras a ser atendidos por medio de un distribuidor.
- Tuvimos en el mes de septiembre la introducción de TIA como cliente nuevo en la CIA.
- Terminamos la relación comercial en el mes de junio con Ecu química por ser distribuidores exclusivos de Nutricia en el Ecuador. Con Ecu química veníamos trabajando por 10 años.

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 Cia. 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.

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. El costo de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. 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 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 no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía

calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 Provision de devolución de mercaderías**- La Compañía registra una provision 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 Provision de rebates** - La Compañía registra una provision 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 transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere 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.

2.16 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.

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 de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014	Enero 1, 2016

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 adjuntos 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 NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 proporcionan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. Las modificaciones a la NIC 1 se aplican para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2016. La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de éstas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de mobiliarios y equipos. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 no tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2016

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2016 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 5 aclaran que cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos) de mantenido para la venta a mantenido para su distribución a los propietarios (o viceversa), tal cambio se considera como una continuación del plan original de la disposición y por lo tanto, no son aplicables los requerimientos establecidos en la NIIF 5 en relación con el cambio de plan de venta. Las enmiendas también aclaran las guías aplicables cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

- Las modificaciones a la NIIF 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato financiero de servicio corresponde a participación continua en la transferencia de un activo transferido, a efectos de la información a revelar de dicho activo.
- 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.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones de las NIIF 5 NIIF 7 tengan un impacto significativo en los estados financieros, mientras que en las modificaciones de la NIC 19 si se prevé que tendrá un impacto en los estados financieros, que serán evaluadas en su aplicación.

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 esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

- 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
Ecuquímica Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.	(5)	89
Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda.	40	57
Disfor S.A.	76	48
Otros clientes locales	265	389
Provisión para cuentas dudosas (1)		
Subtotal	<u>4,057</u>	<u>6,039</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados (2)	<u>79</u>	<u>83</u>
Total	<u>4,136</u>	<u>6,122</u>

(1) La Compañía tiene como política reconocer una provisión para cuentas dudosas aplicando porcentajes en base al período de antigüedad de cartera, considerando el 30% para cartera vencida de 91 a 180 días, 70% para una cartera vencida de 181 a 360 días y el 100% para todas las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a un año.

(2) 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
Mejoras en construcción		
Equipo de computación	<u>58</u>	<u>67</u>
Total	<u>911</u>	<u>1,026</u>

ESPACIO EN BLANCO

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><u>Costo:</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	625	151	186	106	1,068
Adiciones	431	28		48	507
Transferencias		140	(140)		
Ventas	<u>(171)</u>	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>(25)</u>	<u>(198)</u>
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>—</u>	<u>—</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			69	262
Transferencias			(39)		(39)
Ventas	<u>(324)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</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>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(159)	(26)		(74)	(259)
Eliminación en la venta de activos	83	1		24	108
Gasto por depreciación	<u>(156)</u>	<u>(33)</u>	<u>—</u>	<u>(23)</u>	<u>(212)</u>
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>—</u>	<u>(27)</u>	<u>(279)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>(340)</u>	<u>(88)</u>	<u>—</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>—</u>	<u>(36)</u>	<u>(187)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>(285)</u>	<u>(121)</u>	<u>—</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 mil 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.

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>

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	3,328	2,852
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>283</u>	<u>283</u>

Gastos no deducibles - Corresponde 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 2012 al 2016.

9.2 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.

ESPACIO EN BLANCO

9.3 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
<i>Año 2016</i>			
<i>Activos (pasivos) 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>348</u>
<i>Año 2015</i>			
<i>Activos (pasivos) 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>
<i>Año 2014</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	(23)	29	6
Provisión para devoluciones en ventas	88	48	136
Provisión para rebates	23	22	45
Provisiones de gastos	53	18	71
Provisión para jubilación patronal	<u>10</u>	<u>(9)</u>	<u>1</u>
Total	<u>151</u>	<u>108</u>	<u>259</u>

9.4 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	732	627
Impuesto diferido	<u>(91)</u>	<u>2</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>

9.5 Aspectos tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley; estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales.

9.6 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	38	32
Costo por intereses	10	9
(Ganancias)/pérdidas actuariales cambios supuestos financieros	84	
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(33)	2
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(41)	(8)
Beneficios pagados	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>227</u>	<u>169</u>

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	13	8
Costo por intereses	4	2
(Ganancias)/pérdidas actuariales cambios supuestos financieros	23	
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(6)	9
Costos por servicios pasados	0	14
Beneficios pagados	<u>(15)</u>	<u>(10)</u>
Saldos al fin del año	<u>77</u>	<u>58</u>

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	6.31
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

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	51	40
Costo por intereses	14	11
(Ganancias)/pérdidas actuariales cambios supuestos financieros	107	
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	(39)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(41)	16
Beneficios pagados	<u>(15)</u>	<u>(18)</u>
Subtotal	77	49
Pérdidas provenientes de reducciones o cancelaciones y subtotal	<u>0</u>	<u>9</u>
Total	<u>77</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 mil
Índice de liquidez	1.96 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.47 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.

13.2 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>

Pasivos financieros:

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 7901 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	2,339	5,433
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>88</u>	<u>138</u>
Total	<u>2,427</u>	<u>5,571</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	461	95
Seguros	43	42
Otros gastos	212	142
Otros impuestos	<u>317</u>	<u>—</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	576	662
Beneficios definidos	32	33
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, por un período indefinido.

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	<u>185</u>
Mead Johnson Nutrition Co.	<u>2</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:

	<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 15 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 03 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.