

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1982 con el objeto de dedicarse a la importación, comercialización y distribución de productos médicos, cosméticos y otros similares. Su principal accionista es Johnson & Johnson de Estados Unidos de Norteamérica.

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

La Compañía opera con dos segmentos: i) el denominado “Consumo” que incluye una amplia gama de productos utilizados en el cuidado de bebés, cuidado de la piel, cuidado bucal, cuidado de heridas y cuidado femenino, así como productos farmacéuticos que no requieren de prescripción médica, el cual representa un 69% de los ingresos, y ii) el denominado “Medical” que comercializa productos de insumos médicos y otorga equipos en comodatos a hospitales y clínicas públicas y privadas , el cual representa un 31% de los ingresos. Ver Nota 14.

Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía, tal como una disminución de las ventas. Ante lo cual la Administración está constantemente evaluando sus operaciones para afrontar las situaciones antes indicadas y poder continuar operando en forma rentable.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por Presidente Ejecutivo el **XX** de marzo del 2016 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Johnson & Johnson del Ecuador S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las nuevas NIIF, así como de las enmiendas y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar corrientes: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero;

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y se recuperan hasta 60 días.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta 30 días.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados “plan vehículo” entregados a funcionarios de la división Medical para la adquisición de vehículos. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. El interés implícito de estos préstamos no han sido registrado pues el efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.
- b) Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
 - (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso de sus operaciones. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por cuanto son pagaderos hasta 60 días. Al cierre de diciembre del 2015 se incluyen saldos de dividendos pendientes de pago que se liquidaran en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

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

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

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

2.6 Gastos pagados por anticipado

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

2.7 Activos fijos -

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

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

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

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

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

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Intangibles

Corresponde al valor pagado a un tercero para la adquisición de derechos sobre las marcas y para importar, comercializar y distribuir en el Ecuador ciertos productos según la “Autorización especial para uso de nombre comercial”, firmada entre las dos compañías.

La amortización se efectúa en base a un estudio realizado en conjunto con su Casa Matriz sobre la vida útil estimada para cada una de las marcas adquiridas dependiendo de plazo de caducidad de los derechos adquiridos. Las marcas por tiempo definido se amortizan en un plazo de 5 a 20 años mientras que el listado de relacionamiento de clientes se amortiza a 40 años.

Los intangibles con vidas indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa en relación a estos activos.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2015 y 2014 el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando el 22%

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

para el saldo remanente de utilidades gravables, puesto que fue mayor que el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.11 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se registran en el rubro de Otras cuentas por pagar y provisiones.

2.12 Beneficios sociales a los empleados -

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios no corrientes:

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.73% (2014: 7.00%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales que deberían ser registrados en otros resultados integrales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen debido a que no son significativas.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.13 Reserva legal -

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

2.14 Resultados acumulados -

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.15 Distribución de dividendos -

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

2.16 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).
- **Provisión por deterioro de intangibles de vida útil indefinida:** Se utilizan las proyecciones de los flujos futuros de las marcas producto de la compra de la línea de negocio de Pfizer para demostrar si hay o no indicios de deterioro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

La administración del riesgo es realizada bajo las políticas y procedimientos locales y corporativos y aprobadas por el Comité Ejecutivo de la alta Gerencia. Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son diseñadas para identificar y analizar los mencionados riesgos, con el propósito de establecer límites y controles apropiados, así como para monitorear los riesgos y verificar el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. Con el propósito de recoger los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas, regularmente se revisan las políticas y sistemas de administración de riesgos para asegurar que éstos estén debidamente actualizados y cumpliendo su función.

Organización de la Función de Riesgos - La administración cuenta con el conocimiento y experiencia necesarios para desempeñar sus funciones con la eficiencia, objetividad e independencia precisos para supervisar el desarrollo de la estrategia general de la Compañía. El Comité Ejecutivo de la Compañía efectúa las siguientes funciones:

1. Establece las políticas de riesgo de la Compañía.
2. Supervisa que se cumpla los niveles de riesgo asumibles.
3. Revisa sistemáticamente las exposiciones con los principales clientes, proveedores, productos, áreas geográficas y tipos de riesgo, entre otras variables.
4. Conoce, valora y sigue las observaciones de autoridades supervisoras.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

a) Riesgos de mercado:

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, las tasas de cambio de moneda extranjera y los precios de las acciones. Por su estructura de balance y políticas, únicamente las pérdidas por cambios en el precio de las inversiones son relevantes como factor de riesgo de mercado para la institución.

Durante el año 2015 la Compañía mantuvo su esquema de administración del riesgo de mercado.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) y no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precio

Dentro del segmento Consumo existen productos farmacéuticos los cuales se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores y relacionadas se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20%. Estos productos representan el 5% de sus ventas y la Administración controla el riesgo a través de la revisión de inventario de los productos OTC. La Compañía está obligada a recibir devoluciones y el inventario obsoleto se controla a través del sistema que utiliza la Compañía, el cual bloquea automáticamente dicho inventario.

Los productos antes indicados son comercializados por la Compañía y no están expuestos al riesgo de precios de mercancías, pues son productos importados y adquiridos de, y fabricadas por, sus compañías relacionadas. No existen otros riesgos similares o distintos sobre el resto de productos que comercializa la Compañía.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen completamente del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener disponible el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

b) Riesgo de crédito:

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

En la actualidad, la Compañía cuenta con 104 clientes compuestos por 93 clientes indirectos (distribuidores, hospitales y otros) y 11 clientes directos (autoservicios y farmacias); cuyo plazo de crédito es de 45 días.

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del no pago de los clientes o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía consisten primordialmente en facturas de clientes.

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

La Compañía ha definido las siguientes estrategias:

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

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las metodologías han sido sometidas a pruebas y mejoras a lo largo de todo el año.

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015 (1)</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
Citibank New York	N.D.	N.D.
Citibank N.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2015.

N.D.: No disponible

c) Riesgo de liquidez:

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

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2015	Menos de 1 año	
	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
	700,573	19,193,059
2014	Menos de 1 año	
	1,441,566	960,690

d) Riesgo operativo:

Se define en la Compañía como el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o derivado de circunstancias externas. El objetivo de la Compañía en materia de control y gestión del riesgo operativo se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La Compañía ha realizado importantes avances sobre la gestión del riesgo operativo basado en una metodología de auto evaluación. Se cuenta con una herramienta tecnológica para el registro de este tipo de riesgos y se ha completado la conformación de la base de datos de eventos, clasificada por línea de negocio, proceso y tipo de evento. En el análisis se prioriza la obtención de resultados para procesos identificados como críticos. Como parte de la gestión de riesgo operativo, se mantiene un mejoramiento continuo del negocio para la toma de decisiones y planificación en circunstancias de contingencia real y potencial.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

Durante el ejercicio del 2015 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto a años anteriores y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero, puesto que su efectivo y equivalentes de efectivo cubren todas sus deudas con terceros.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente		Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,431,167		15,738,668	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	14,423,968		13,291,578	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	233,926		40,978	-
Otras cuentas por cobrar	184,542		208,471	3,185
Total activos financieros	14,842,436		29,279,695	3,185
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	700,573		1,441,566	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,279,104		927,346	-
Total pasivos financieros	18,979,677		2,368,912	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	-	200
Bancos locales	9,112,031	11,727,467
Bancos del exterior	1,319,136	4,011,001
Total efectivo y equivalentes de efectivo	10,431,167	15,738,668

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	14,595,406	13,460,216
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(171,439)	(168,638)
	<u>14,423,968</u>	<u>13,291,578</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2015</u>	<u>%</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>
Por vencer	7,400,595	51 %	11,399,131	85 %
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	1,834,879	13 %	824,251	6 %
31 a 60 días	1,660,562	11 %	419,518	3 %
61 a 90 días	647,785	4 %	426,338	3 %
91 a 180 días	719,296	5 %	46,021	0 %
Más de 180	2,332,289	16 %	344,957	3 %
	<u>14,595,406</u>	<u>100 %</u>	<u>13,460,216</u>	<u>100 %</u>

Posterior al cierre del ejercicio se han recuperado aproximadamente US\$5,000,000 de los saldos de las cuentas por cobrar vencidas.

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	168,638	356,379
Incrementos	2,801	-
Bajas (1)	-	(187,741)
Saldos al 31 de diciembre	<u>171,439</u>	<u>168,638</u>

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar em pleados - Plan vehículo (1)	1,848	28,070
Depósitos en garantía (2)	179,900	177,869
Otros	2,794	2,532
	<hr/> <u>184,542</u>	<hr/> <u>208,471</u>

- (1) Corresponden a préstamos otorgados hasta 4 años plazo que no generan interés, al 31 de diciembre de 2014 el valor no corriente totalizaba US\$ 1,848.
- (2) Corresponde principalmente a depósito en garantía a favor del SRI entregado como respaldo de garantía judicial por US\$ 128,130 en relación a la fiscalización del año 2006 mencionada en la Nota 15.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos para la venta	12,274,162	11,150,914
Materias primas y materiales de empaque	46,686	60,043
Inventario en tránsito	<u>967,441</u>	<u>2,443,991</u>
	<hr/> <u>13,288,289</u>	<hr/> <u>13,654,948</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computo	Muebles y enseres	Equipos en comodato	Activos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2014							
Costo histórico	319,039	389,536	374,010	155,455	2,398,276	-	3,636,316
Depreciación acumulada	(319,039)	(209,003)	(242,701)	(93,319)	(1,447,265)	-	(2,311,327)
Valor en libros	-	180,533	131,309	62,136	951,011	-	1,324,989
Movimientos 2014							
Adiciones (1)	-	458,385	335,629	-	474,532	174,976	1,443,522
Bajas	-	(263,725)	(1,206)	(13,849)	-	-	(278,780)
Depreciación de bajas	-	220,083	402	12,423	-	-	232,908
Depreciación	-	(98,031)	(66,808)	(8,375)	(349,401)	-	(522,615)
Transferencias	441,579	-	-	-	(441,579)	-	-
Transferencia de depreciación acumulada	(441,345)	-	-	-	441,345	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	234	497,245	399,326	52,335	1,075,908	174,976	2,200,024
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo histórico	760,618	584,196	708,433	141,606	2,431,229	174,976	4,801,058
Depreciación acumulada	(760,384)	(86,951)	(309,107)	(89,271)	(1,355,321)	-	(2,601,034)
Valor en libros	234	497,245	399,326	52,335	1,075,908	174,976	2,200,024
Movimientos 2015							
Adiciones (2)	21,000	149,082	142,960	194,964	575,493	125,846	1,209,345
Bajas	-	(66,515)	-	-	-	-	(66,515)
Depreciación de bajas	-	66,905	-	-	-	-	66,905
Depreciación	(700)	(147,744)	(107,197)	(8,431)	(426,936)	(29,632)	(720,640)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	20,534	498,973	435,089	238,868	1,224,465	271,190	2,689,119
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo histórico	781,618	666,763	851,393	336,570	3,006,722	300,822	5,943,888
Depreciación acumulada	(761,084)	(167,790)	(416,304)	(97,702)	(1,782,257)	29,632	(3,254,769)
Valor en libros	20,534	498,973	435,089	238,868	1,224,465	271,190	2,689,119

- (1) Correspondía principalmente a compras de vehículos para el personal de ventas y gerencias; a equipos médicos que serán entregados en comodato a los clientes del segmento Medical y equipos electrónicos.
- (2) Corresponde principalmente a compras de vehículos para el personal de ventas y gerencias; a equipos médicos que serán entregados en comodato a los clientes del segmento Medical; y adquisiciones de muebles y enseres utilizados en reacondicionamiento de las oficinas del segmento Consumo.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. INTANGIBLES

En el año 2006 Johnson & Johnson a nivel global adquirió los derechos sobre ciertas marcas de la línea de negocio denominada “Pfizer Consumer Healthcare”, la cual incluye entre otros, los siguientes productos: “Agarol”, “Benadryl”; “Caladryl”, “Cheracol”, “Desitin”, “Doloflam”, “Kaopectate”, “Listerine”, “Lubriderm”, “Mylanta”, “Neko”, “Oraldine”, “Sinutab”, “Unicap”, y “Visina”. En Ecuador esta transacción se materializó con la adquisición a Pfizer de las marcas, derechos de importación, comercialización y distribución de los mencionados productos.

El pago realizado por la señalada adquisición ascendió a aproximadamente US\$6,500,000, monto que fue asignado a las marcas y a la valoración del listado de clientes basados en los lineamientos realizados por Johnson & Johnson a nivel global, quienes también determinaron las vidas útiles de dichas marcas y del listado de relacionamiento de clientes.

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Listado de relacionamiento de clientes (1)	4,533,706	4,533,706
Marcas adquiridas por tiempo indefinido (2)	1,157,902	1,157,902
Marcas adquiridas por tiempo definido (3)	<u>55,084</u>	<u>55,084</u>
	<u>5,746,692</u>	<u>5,746,692</u>
Amortización acumulada	<u>(1,297,401)</u>	<u>(1,153,454)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre	<u>4,449,291</u>	<u>4,593,238</u>

- (1) El listado de relacionamiento de clientes se amortiza en forma lineal a 40 años.
- (2) Corresponde a marcas que de acuerdo a los lineamientos y análisis realizados por Casa Matriz no tienen una vida definida.
- (3) Las marcas adquiridas se amortizan dentro de 5 a 20 años, que son los plazos de los contratos de adquisición de marcas, la principal marca es Pfizer y su derecho de uso según contrato es de 20 años.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento:

	Listado de relacionamiento de clientes	Marcas de tiempo definido	Total
Al 1 de enero del 2014			
Costo histórico	4,533,706	55,084	4,588,790
Amortización acumulada	<u>(990,227)</u>	<u>(19,279)</u>	<u>(1,009,506)</u>
Valor en libros	<u>3,543,479</u>	<u>35,805</u>	<u>3,579,284</u>
Movimientos 2014			
Amortización del año	(141,193)	(2,754)	(143,947)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>3,402,286</u>	<u>33,051</u>	<u>3,435,337</u>
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo histórico	4,533,706	55,084	4,588,790
Amortización acumulada	<u>(1,131,420)</u>	<u>(22,033)</u>	<u>(1,153,453)</u>
Valor en libros	<u>3,402,286</u>	<u>33,051</u>	<u>3,435,337</u>
Movimientos 2015			
Amortización del año	(141,193)	(2,755)	(143,948)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>3,261,093</u>	<u>30,296</u>	<u>3,291,389</u>
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo histórico	4,533,706	55,084	4,588,790
Amortización acumulada	<u>(1,272,613)</u>	<u>(24,788)</u>	<u>(1,297,401)</u>
Valor en libros	<u>3,261,093</u>	<u>30,296</u>	<u>3,291,389</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kantar Worldpanel Ecuador Kantarecs	66,446	-
Sonda del Ecuador	63,839	-
Grupo Mercantil Edmarcal Cía. Ltda.	43,088	-
Acnielsen Ecuador S.A.	33,445	-
Connila S.A.	26,034	-
Corporación El Rosado S.A.	23,988	-
Publiciprom S.A. Publicipromsa	20,553	-
Gruein C. LTDA.	13,822	-
ILS.S.A	-	316,713
OMD Ecuador S.A.	16,631	158,433
Quick Delivery S.A.	-	149,266
Estrategias y Mercados S.A.	34,459	53,014
Binaria Sistemas Cía. Ltda.	-	49,737
Kuehne + Nagel s.a.	-	48,939
Akros Cía. Ltda.	-	48,779
Sánchez Bellolio	-	40,502
Kik Operation Partnership	-	32,060
Tbzadverti	-	35,462
PwC	30,020	29,242
Embutser S.A.	-	27,500
Daviso Ind Com Prod Higiénicos S.A.	-	26,534
Tiendas Industriales ASOC	15,720	13,231
Creative Group	-	12,511
Garwich S.A.	-	11,754
Uba Soluciones Industriales	-	9,651
Lodisal S.A.	-	9,009
American Express	-	8,192
Farmacias y comisariatos	-	4,180
Otros	<u>312,528</u>	<u>356,857</u>
	<u>700,573</u>	<u>1,441,566</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>In cre m en tos</u>	<u>Pa gos y/o Uti liza cion es</u>	<u>Saldos al fi nal</u>
<u>2015</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	164,441	1,072,569	(1,123,845)	113,165
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	5,049,502	3,700,299	(5,049,502)	3,700,299
	<u>5,213,943</u>	<u>4,772,868</u>	<u>(6,173,347)</u>	<u>3,813,464</u>
<u>2014</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	183,594	1,387,021	(1,406,174)	164,441
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	3,420,748	5,049,502	(3,420,748)	5,049,502
	<u>3,604,342</u>	<u>6,436,523</u>	<u>(4,826,922)</u>	<u>5,213,943</u>

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

(2) Ver Nota 15.

14. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTO DE NEGOCIO

Pese a que la Compañía no está registrada en la Bolsa de Valores del país, considera importante dar a conocer cómo opera en sus segmentos de negocio los cuales son: i) Consumo, el cual comercializa productos utilizados en el cuidado de bebés, cuidado de la piel, cuidado bucal, cuidado de heridas y cuidado femenino, así como productos farmacéuticos que no requieren de prescripción médica, y ii) Medical, el cual comercializa productos de insumos médicos y otorga equipos en comodatos a hospitales y clínicas públicas y privadas. El 100% de sus ventas las realizó en territorio ecuatoriano y no existe concentración mayor al 2.15% de clientes.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Segmento Consumo		Segmento Médico		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Estado de situación financiera						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,869,046	5,895,667	4,562,121	9,843,001	10,431,167	15,738,668
Cuentas por cobrar a clientes	7,214,772	7,917,379	7,209,196	5,374,199	14,423,968	13,291,578
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	200,000	40,978	33,926	-	233,926	40,978
Impuestos por recuperar	247,165	68,648	(9,889)	-	237,276	68,648
Inventoryos	8,621,679	9,324,188	4,666,610	4,330,760	13,288,289	13,654,948
Gastos pagados por anticipado	74,682	102,952	21,705	13,312	96,387	116,264
Activo fijo, neto	1,020,297	754,704	1,668,822	1,445,320	2,689,119	2,200,024
Otras cuentas por cobrar	183,293	180,401	1,249	28,070	184,542	208,471
Otros activos	-	-	-	3,185	-	3,185
Intangibles	4,449,291	4,593,238	-	-	4,449,291	4,593,238
Total del activo	<u>27,880,225</u>	<u>28,878,155</u>	<u>18,153,740</u>	<u>21,037,847</u>	<u>46,033,965</u>	<u>49,916,003</u>
Proveedores						
Compañías relacionadas	507,814	1,120,318	192,759	321,248	700,573	1,441,566
Otras cuentas por pagar	6,704,411	681,704	11,574,693	245,642	18,279,104	927,346
Impuestos por pagar	344,516	796,814	228,027	552,023	572,543	1,348,837
Beneficios sociales	3,225,814	4,167,110	702,494	1,629,850	3,928,308	5,796,960
Jubilación patronal	314,999	270,045	88,242	92,530	403,241	362,575
Bonificación por desahucio	176,796	187,838	70,835	83,220	247,631	271,058
Total del pasivo	<u>14,303,268</u>	<u>10,883,212</u>	<u>13,641,596</u>	<u>4,479,073</u>	<u>27,944,864</u>	<u>15,362,285</u>
Estados de resultados integrales						
Ventas netas	60,959,185	66,745,341	19,662,219	30,252,655	80,621,404	96,997,996
Costo de ventas	(23,047,345)	(29,087,548)	(10,998,159)	(16,914,305)	(34,045,504)	(46,001,853)
Utilidad bruta	<u>37,911,840</u>	<u>37,657,793</u>	<u>8,664,060</u>	<u>13,338,350</u>	<u>46,575,900</u>	<u>50,996,143</u>
Gastos ventas	(16,963,672)	(17,986,520)	(2,754,032)	(3,000,143)	(19,717,704)	(20,986,663)
Gastos administrativos	(4,882,874)	(3,597,731)	(1,703,119)	(1,063,774)	(6,585,993)	(4,661,505)
Otros ingresos	986,690	3,734,206	88,210	10,474	1,074,900	3,744,680
Otros egresos	(253,630)	(308,568)	(40,048)	(86,338)	(293,678)	(394,906)
Utilidad en operación	16,798,354	19,499,180	4,255,071	9,198,569	21,053,425	28,697,749
Gastos financieros	(76,941)	(82,167)	(8,125)	(1,737)	(85,066)	(83,904)
Utilidad antes de impuesto a la renta	16,721,413	19,417,013	4,246,946	9,196,832	20,968,359	28,613,845
Impuesto a la renta	(4,402,513)	(4,434,829)	(1,124,617)	(1,904,040)	(5,527,130)	(6,338,869)
Utilidad neta del año	<u>12,318,900</u>	<u>14,982,184</u>	<u>3,122,329</u>	<u>7,292,792</u>	<u>15,441,229</u>	<u>22,274,976</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar y pagar

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	<u>237,276</u>	<u>68,648</u>
 <u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	94,724	429,254
Retenciones en la fuente de clientes	(810,026)	(983,205)
Retenciones en la fuente empleados	15,519	12,042
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>4,628,090</u>	<u>6,338,869</u>
	<u>3,928,308</u>	<u>5,796,960</u>

(1) Ver literal b).

b) Conciliación tributaria contable

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	24,668,657	33,663,347
Menos - Participación de los trabajadores	(3,700,299)	(5,049,502)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>20,968,358</u>	<u>28,613,845</u>
 Más		
Gastos no deducibles	<u>68,417</u>	<u>199,197</u>
 Base tributaria	 <u>21,036,775</u>	 <u>28,813,042</u>
Tasa impositiva	22 %	22 %
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>4,628,090</u>	<u>6,338,869</u>

(1) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2015 y 2014 ascendieron a US\$ 746,848 y US\$ 674,125, respectivamente.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2015, el gasto de impuesto a la renta incluye el pago correspondiente a glosas de periodos anteriores, los mismos que se liquidaron conforme a los beneficios establecidos en Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, como se detalla:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	4,628,090	6,338,869
Impuesto a la renta periodos anteriores	899,040	-
	<u><u>5,527,130</u></u>	<u><u>6,338,869</u></u>

c) Movimiento de impuesto a la renta:

Saldo al 1 de enero del 2014	4,343,174	
Provisión del año	6,338,869	
Pagos	(4,343,174)	
Saldo al 31 de diciembre del 2014 (Ver literal a)	6,338,869	
Provisión del año	4,628,090	
Pagos	(6,338,869)	
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (Ver literal a)	<u><u>4,628,090</u></u>	

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de impuestos	20,968,359	28,613,845
Impuesto (a tasa vigente 22%)	4,613,039	6,295,046
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	15,051	43,823
Efecto fiscal de glosas	899,040	-
Gasto por impuestos	<u><u>5,527,130</u></u>	<u><u>6,338,869</u></u>
Tasa efectiva de impuestos	<u><u>26,36%</u></u>	<u><u>22,15%</u></u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Situación fiscal -

La Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas fiscalizaciones en el año 2010 por los ejercicios fiscales 2006 y 2007 y en el año 2012 por el ejercicio fiscal 2008, como resultado de estas se determinaron tributos adicionales por impuestos a la renta como se detalla a continuación:

Glosa de impuesto a la renta periodo 2006 (1)	459,000
Glosa de impuesto a la renta periodo 2007 (2)	750,000
Glosa de impuesto a la renta periodo 2008	<u>102,000</u>
	<u><u>1,311,000</u></u>

- (1) En relación al 2006, la Administración de la Compañía efectuó la impugnación respectiva para ciertos conceptos estipulados en dicha acta y en diciembre del 2014 obtuvo una sentencia favorable por parte de Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal por medio de la cual se reduce la glosa en aproximadamente US\$300,000 y por tanto los impuestos adicionales ascenderían a aproximadamente US\$384,000. Ante esta situación el Servicio de Rentas Internas presentó el recurso de casación, el cual aún se mantiene sin resolver.
- (2) En mayo de 2015, la Compañía liquidó los impuestos determinados en la fiscalización del periodo 2007, haciendo uso de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, pagando la totalidad de las obligaciones tributarias pendientes con la condonación del 100% de los intereses, multas y recargos causados, para lo cual realizó el pago de la fiscalización del año 2007 (mediante acta de determinación suscrita en septiembre de 2011), por un monto de US\$899,040.

Los años 2012 a 2015 inclusive se encuentran abiertos a futuras revisiones por parte de las autoridades fiscales.

e) Precios de transferencia -

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2015, que son similares a las del 2014, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2015. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2015 y 2014 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras de producto para la reventa		
Johnson & Johnson de Colombia S.A.	14,895,057	19,245,264
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc	121,174	8,492,792
Ethicon Endo Surgery	6,990,710	2,944,526
Johnson & Johnson Brasil	-	2,563,021
Johnson & Johnson Industrial	2,116,943	-
Gmed Health Care Ltda.	1,354,855	1,969,136
Johnson & Johnson S.A. de CV Mexico	867,025	1,044,288
Johnson & Johnson de Panamá	1,057,879	849,208
Johnson & Johnson Sales & Logistics Co.	446,519	425,137
Ortho-Clinical Diagnostics European Support Center a Division of Ortho-Clinical Diagnostics France	343,366	393,066
Ortho Clinical Diagnostic U.S.A.	871,587	330,456
Cilag GMBH International	-	317,831
Depuy Sinthes Sales, INC	235,465	307,110
Lifescan Division of Cilag GMBH International	327,982	302,829
Ortho-Clinical Diagnostics, INC	-	224,819
Medos International Sarl	18,057	181,935
Otros	1,326,250	492,782
	<u>30,972,869</u>	<u>40,084,200</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Gastos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Asistencia técnica		
Johnson & Johnson de Colombia (1)	930,000	930,000
Otros servicios	677,902	991,335
	<u>1,607,902</u>	<u>1,921,335</u>

(1) Ver Nota 21.

Dividendos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos pagados (2)	15,947,299	17,000,000
Dividendos por pagar (3)	<u>14,429,678</u>	-

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

(3) Corresponde a dividendos pendientes de pago, que se liquidarán en el corto plazo.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Johnson & Johnson Panamá	-	4,154
Johnson & Johnson Industrial	-	26,735
J&J Cono Sur CHI	33,926	1,306
Johnson & Johnson S.A. de C.V.	200,000	8,710
Johnson & Johnson Medical Peru	-	73
	<u>233,926</u>	<u>40,978</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por pagar</u> (4)		
Johnson & Johnson de Colombia S.A.	2,550,946	376,402
Johnson & Johnson Corporate (5)	14,978,897	47,046
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc.	168,370	122,589
Ortho Clinical Diagnostic	58,762	136,275
Cilag AG International	1,171	8,062
GMED Health Care	115,372	8,405
Johnson & Johnson Sales & Logistics Company	-	53,972
Jansen Cilag S.A. de C.V.	-	68,009
Otros menores	405,586	106,586
	<u>18,279,104</u>	<u>927,346</u>

- (4) Los saldos por pagar a compañías afiliadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, que no están sujetos a intereses y se cancelan en el corto plazo hasta 60 días.
(5) Incluye US\$ 14,429,678 de dividendos por pagar.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	963,222	909,458
Bonos	226,000	95,978

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. OBLIGACIONES SOCIALES NO CORRIENTES

Jubilación patronal

La composición y movimiento de la provisión para jubilación patronal es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	3 625 75	3 190 19
Costos de los servicios del período corriente	106 180	66 157
Costos por intereses	23 593	22 245
(Ganancias) / pérdidas actuariales	2 183 (1)	7 005
Beneficios pagados	(91 290)	(51 851)
Saldo al final	<u>403 241</u>	<u>3 625 75</u>

Desahucio

La composición y movimiento de la provisión para desahucio es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	271 058	268 577
Costos de los servicios del período corriente	123 253	51 349
Costos por intereses	15 929	18 471
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(139 252) (1)	(35 920)
Beneficios pagados	(23 357)	(31 419)
Saldo al final	<u>247 631</u>	<u>271 058</u>

- (1) Las pérdidas actuariales deberían ser registradas de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, como parte de otros resultados integrales; sin embargo se registran como parte de los costos y gastos; porque el efecto de este asunto no es significativo.

Los valores registrados en los estados financieros por jubilación patronal y desahucio difieren de los reportados en el estudio actuarial. El efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Vida laboral promedio remanente	8,9	8,6
Futuro incremento salarial	3,00%	3,00%
Futuro incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,80%	11,80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 está constituido por 1,250,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, siendo Johnson & Johnson Internacional su principal accionista con un 99% de participación.

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2015</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías (1)	31,077,585	-	-	31,077,585
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,883,361	1,066,449	3,949,810
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	2,534,420	1,165,879	3,700,299
Publicidad	-	2,530,557	-	2,530,557
Arriendos	-	-	352,919	352,919
Honorarios	-	155,838	273,195	429,033
Energía y agua	-	-	30,834	30,834
Promociones	-	8,120,781	245,993	8,366,774
Depreciaciones	-	293,704	360,021	653,725
Otros gastos	2,967,919	3,199,043	3,090,703	9,257,665
	<u>34,045,504</u>	<u>19,717,704</u>	<u>6,585,993</u>	<u>60,349,201</u>

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumo de mercaderías (1)	45,130,855	-	-	45,130,855
Remuneraciones y beneficios sociales	501,645	2,446,703	1,099,243	4,047,591
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	3,484,156	1,565,346	5,049,502
Publicidad	-	4,605,782		4,605,782
Arriendos	20,634	-	322,361	342,995
Honorarios	-	201,566	302,349	503,914
Energía y agua	-	-	28,637	28,637
Promociones	-	4,494,243	-	4,494,243
Depreciaciones	348,719	98,856	75,040	522,615
Otros gastos	-	5,655,357	1,268,530	6,923,887
	<u>46,001,853</u>	<u>20,986,663</u>	<u>4,661,505</u>	<u>71,650,021</u>

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) La descomposición del gasto financiero es la siguiente:

Impuesto a la salida de divisas (1)	65,282	83,904
Comisiones bancarias	19,784	-
	<u><u>85,066</u></u>	<u><u>83,904</u></u>

- (1) Corresponde al impuesto de salidas generado al momento del pago realizado a relacionadas por concepto de asistencia técnica, entre otras.

20. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos		
Ingreso por venta de marcas	-	3,427,000 (1)
Ingreso por venta de activos	17,650	-
Otros (3)	<u>1,057,250</u>	<u>317,680</u>
	<u><u>1,074,900</u></u>	<u><u>3,744,680</u></u>
Otros egresos		
Amortización de intangibles (2)	(143,947)	(143,947)
Otros (4)	<u>(149,731)</u>	<u>(250,959)</u>
	<u><u>(293,678)</u></u>	<u><u>(394,906)</u></u>

- (1) Correspondía a la parte asignada a Johnson & Johnson Ecuador como resultado de la venta a nivel mundial de una marca.
- (2) Ver Nota 11.
- (3) Corresponde principalmente a ingresos por servicio de asistencia técnica brindado a Johnson & Johnson Panamá y al reverso de provisiones tributarias.
- (4) Corresponde principalmente a provisión por deterioro de cuentas por cobrar y gastos misceláneos por trámites legales, eventos internos, baja de marcas y otros gastos.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA

En el 2009 la compañía suscribió un contrato comercial de prestación de servicios técnicos especializados con Johnson & Johnson de Colombia S.A., de asistencia técnica en las áreas de Gerencia, Finanza, Logística, Compras y Recursos Humanos para la importación y comercialización en el Ecuador de los productos Johnson. Durante los años 2015 y 2014 se canceló por este concepto US\$930,000 en cada año incluido en el rubro Gastos de Venta. La vigencia de este contrato es un año que se entenderá renovado automáticamente por periodos de un año.

22. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre del 2015 y 2014 la Compañía mantiene juicios laborales planteados en su contra por aproximadamente US\$979,609 (2014: US\$ 1,207,000). Al respecto la Administración de la Compañía, basada en el análisis realizado en conjunto con sus asesores laborales sobre los procesos que pudiesen resultar desfavorables, mantiene al cierre del 2015 y 2014 provisiones por aproximadamente US\$113,000 (2014:US\$452,000), que se incluyen en el rubro Otras cuentas por pagar y provisiones.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.