

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

Abril 13, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Mead Johnson Nutrition Cía. Ltda. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 161566.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lorena Guerrón', is written over a circular stamp. The signature is fluid and cursive.

Lorena Guerrón
Gerente de Auditoría

Mead Johnson Nutrition Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el período de once meses terminado el 31 de diciembre del 2009 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el período de once meses terminado el 31 de diciembre del 2009, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

La Compañía inició sus operaciones el 1 de febrero del 2009, por lo tanto no se presentan estados financieros comparativos con el año terminado el 31 de diciembre del 2008.



Quito, Febrero 15, 2010
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	(en miles de U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos		2,003
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,829
Inventarios	4	1,605
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>114</u>
Total activos corrientes		<u>5,551</u>
 EQUIPOS:	 5	
Equipos		13
Vehículos		202
Muebles y enseres		<u>14</u>
Total		229
Menos depreciación acumulada		<u>28</u>
Equipos, neto		<u>201</u>
 OTROS ACTIVOS	 6	 <u>5,657</u>
 TOTAL		 <u>11,409</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Del Corral
Apoderado Especial

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

Notas

**(en miles de
U.S. dólares)**

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	7	2,179
Participación a empleados		132
Impuesto a la renta	8	268
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>272</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,851</u>

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

177

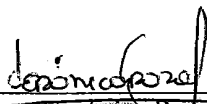
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

10

Capital social		1
Aporte para futuras capitalizaciones		7,900
Utilidades Retenidas		<u>480</u>
Patrimonio de los socios		<u>8,381</u>

TOTAL

11,409



Verónica Raza
Contadora General

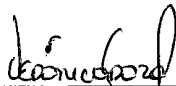
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERÍODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2009**

	<u>Notas</u>	(en miles de U.S. dólares)
VENTAS NETAS		9,382
COSTO DE VENTAS	11	<u>5,030</u>
MARGEN BRUTO		<u>4,352</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:	11	
Gastos de administración		2,899
Gastos de ventas		<u>565</u>
Total		<u>3,464</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>888</u>
OTROS GASTOS, NETO:		
Utilidad en venta de equipos		(8)
Gastos bancarios		35
Otros ingresos, neto		<u>(19)</u>
Total		<u>8</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>880</u>
MENOS:		
Participación a empleados		132
Impuesto a la renta	8	<u>268</u>
Total		<u>400</u>
UTILIDAD NETA		<u>480</u>

Ver notas a los estados financieros


Carlos Del Corral
Apoderado Especial


Verónica Raza
Contadora General

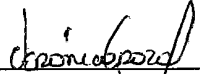
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL PERÍODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Aportes de los socios	1	7,900		7,901
Utilidad del período	—	—	<u>480</u>	<u>480</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1</u>	<u>7,900</u>	<u>480</u>	<u>8,381</u>

Ver notas a los estados financieros


Carlos Del Corral
Apoderado Especial


Verónica Raza
Contadora General

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERÍODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2009**

(en miles de
U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	7,553
Pagado a proveedores	(7,292)
Otros gastos, neto	<u>(16)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>245</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de otros activos	(5,919)
Adquisición de equipos	(252)
Precio de venta de equipos	<u>28</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,143)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte para futuras capitalizaciones	7,900
Capital pagado	<u>1</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>7,901</u>

BANCOS:

Incremento neto durante el período y saldo al fin del período	<u>2,003</u>
---	--------------

(Continúa...)

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

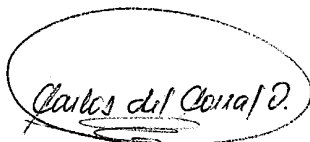
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL PERÍODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2009**

(en miles de
U.S. dólares)

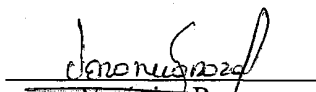
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	480
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Amortización de otros activos	271
Depreciación de equipos	31
Jubilación Patronal	177
Utilidad en venta de equipos	(8)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(1,829)
Inventarios	(1,605)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(114)
Otros activos corrientes	(9)
Cuentas por pagar	2,179
Participación a empleados	132
Impuesto a la renta	268
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>272</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>245</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Del Corral
Apoderado Especial



Verónica Raza
Contadora General

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DE ONCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

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 sin Lactosa, Enfagrow Premiun, entre otros los cuales hasta esa fecha eran manejados por Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda..

Mead Johnson adquirió la totalidad de los activos y pasivos relacionados con la línea de fórmulas infantiles para lo cual la Casa Matriz realizó una transferencia de US\$7.9 millones valor que fue transferido a Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. (Ver nota 13).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inventarios - Al valor neto de realización que no excede a los valores de mercado y las importaciones en tránsito a su costo de adquisición.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar Comerciales - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Equipos - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil que la compañía ha estimado de 5 para vehículos, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina y equipos.

Otros Activos - Corresponden principalmente al Goodwill generado por la compra de la línea de formulas infantiles a Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda., el cual se amortiza a 20 años. La administración realiza un análisis por deterioro.

Provisiones para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación para Patronal y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. La Compañía ha integrado personal que anteriormente prestaba sus servicios en Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. manteniendo su antigüedad.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Cientes	1,802
Bristol Lab International S.A.	31
Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.	2
Provisión para cuentas dudosas	<u>(6)</u>
Total	<u>1,829</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Producto terminado importado	802
Producto terminado local	144
Importaciones en tránsito	671
Provisión para obsolescencia	<u>(12)</u>
Total	<u>1,605</u>

5. EQUIPOS

El movimiento de equipos fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Transferencia en la compra (Ver nota 13)	152
Adquisiciones	100
Ventas	(20)
Depreciación	<u>(31)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>201</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Goodwill	5,648
Depósito en garantía	<u>9</u>
Total	<u>5,657</u>

El Goodwill se originó por la compra de línea de fórmulas infantiles a Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. por US\$5,919 mil amortizado a 20 años. (Ver nota 13)

El movimiento fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Adquisición	5,919
Amortización	<u>(271)</u>
Total	<u>5,648</u>

7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores del exterior	1,981
Compañía Relacionadas:	
Bristol Myers Squibb México	1,699
MJN Company TSA	145
Bristol Myers Company	79
Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.	46
Bristol Myers Squibb Argentina	12
Proveedores locales	<u>198</u>
Total	<u>2,179</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	748
Gastos no deducibles	<u>324</u>
Utilidad gravable	<u>1,072</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>268</u>

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, 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 2010. 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 hubieran, carecerían de importancia relativa.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Corresponde a la transferencia realizada por Casa Matriz para la compra de activos y pasivos de la línea de fórmulas infantiles que fue transferido a Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. el 31 de enero del 2009. El mencionado aporte será capitalizado en el 2010.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2009, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compras:	
Locales	<u>1,200</u>
Al exterior	<u>4,500</u>
Gasto servicios del exterior	<u>237</u>

12. COMPROMISOS

El principal compromiso de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

Contratos de Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. - Con fecha 31 de enero del 2009, la Compañía firmó un acuerdo de pago por transacciones con Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. por los servicios que provee a Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. por servicio de destrucción del producto devuelto y caducado.

13. COMPRA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Con fecha 1 de febrero del 2009, se registró contablemente la compra de los activos y pasivos relacionados con la línea de fórmulas infantiles de Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda.

Los siguientes fueron los importes en los que se transfirieron los activos y pasivos a la Compañía:

(en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Cuentas por cobrar comerciales	1,118
Inventarios	<u>789</u>
Total activos corrientes	<u>1,907</u>

EQUIPOS

Equipos	65
Vehículos	253
Muebles y enseres	<u>64</u>
Total	382
Menos depreciación acumulada	<u>230</u>
Equipos, neto	<u>152</u>

OTROS ACTIVOS	<u>7</u>
---------------	----------

TOTAL ACTIVOS	<u>2,066</u>
---------------	--------------

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes	<u>284</u>
---	------------

VALOR NETO	1,782
------------	-------

VALOR PAGADO	<u>7,701</u>
--------------	--------------

GOODWILL, Nota 6	<u>5,919</u>
------------------	--------------

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 15 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.