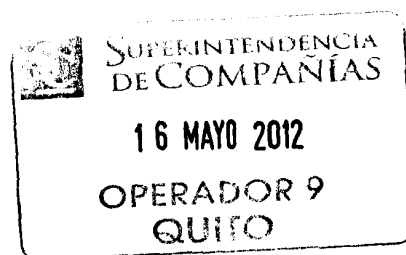


Mead Johnson Nutrition Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 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 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

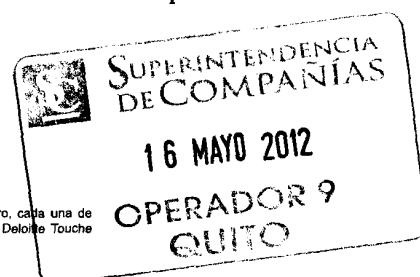
Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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 materiales, la posición financiera de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

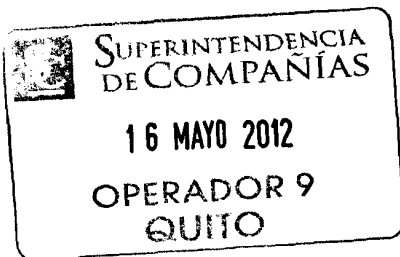
Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Mead Johnson Nutrition Cía. Ltda. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Quito, Abril 6, 2012
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

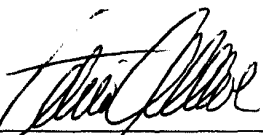


MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		4,839	1,963
Cuentas por cobrar comerciales	3	3,376	2,274
Inventarios	4	4,328	1,905
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>244</u>	<u>166</u>
Total activos corrientes		<u>12,787</u>	<u>6,308</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	5		
Equipos		94	70
Vehículos		406	328
Muebles y enseres		27	14
Construcciones en curso		<u>69</u>	
Total		596	412
Menos depreciación acumulada		<u>192</u>	<u>83</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>404</u>	<u>329</u>
OTROS ACTIVOS	6	<u>5,080</u>	<u>5,365</u>
TOTAL		<u>18,271</u>	<u>12,002</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabio Robledo
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas **2011** **2010**
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	7	7,353	1,464
Participación a empleados	8	194	309
Impuesto a la renta	9	341	493
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>1,423</u>	<u>374</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,311</u>	<u>2,640</u>

**PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y
DESAHUCIO**

241 200

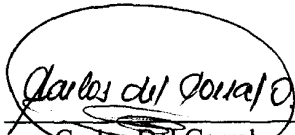
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

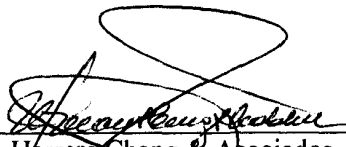
12

Capital social	1	1
Aporte para futuras capitalizaciones	7,900	7,900
Reserva legal	63	63
Utilidades retenidas	<u>755</u>	<u>1,198</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>8,719</u>	<u>9,162</u>

TOTAL

18,271 12,002

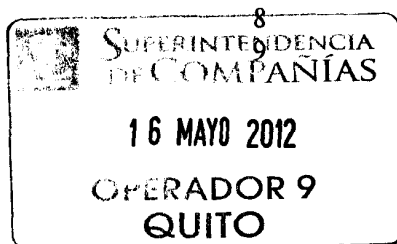

Carlos Del Corral
Gerente Financiero


Herrera Chang & Asociados
Contador

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		18,602	14,115
COSTO DE VENTAS		<u>9,169</u>	<u>7,343</u>
MARGEN BRUTO		<u>9,433</u>	<u>6,772</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración		6,419	3,597
Gastos de ventas		<u>1,735</u>	<u>1,125</u>
Total		<u>8,154</u>	<u>4,722</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,279</u>	<u>2,050</u>
OTROS GASTOS, NETO:			
Utilidad en venta de propiedades y equipos		(15)	(9)
Otros ingresos, neto		<u>(1)</u>	<u>(4)</u>
Total		<u>(16)</u>	<u>(13)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,295</u>	<u>2,063</u>
MENOS:			
Participación a empleados		194	309
Impuesto a la renta		<u>346</u>	<u>493</u>
Total		<u>540</u>	<u>802</u>
UTILIDAD NETA		<u>755</u>	<u>1,261</u>
Ver notas a los estados financieros			




Carlos Del Corral
Gerente Financiero


Herrera Chang & Asociados
Contador

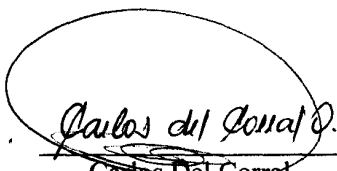
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

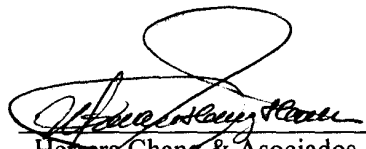
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1	7,900		480	8,381
Distribución de dividendos				(480)	(480)
Utilidad neta				1,261	1,261
Transferencia	-	—	63	(63)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1	7,900	63	1,198	9,162
Pago de dividendos				(1,198)	(1,198)
Utilidad neta	-	—	—	755	755
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1</u>	<u>7,900</u>	<u>63</u>	<u>755</u>	<u>8,719</u>

Ver notas a los estados financieros


Fabio Robledo
Gerente General


Carlos Del Corral
Gerente Financiero

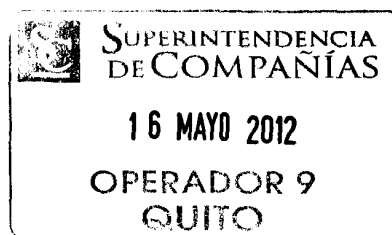

Herrera Chang & Asociados
Contador

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	17,495	13,670
Pagado a proveedores	(12,433)	(12,659)
Participación a empleados	(309)	(132)
Impuesto a la renta	(498)	(268)
Otros ingresos, neto	<u>1</u>	<u>4</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,256</u>	<u>615</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(216)	(216)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>34</u>	<u>41</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(182)</u>	<u>(175)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,198)</u>	<u>(480)</u>
BANCOS:		
Incremento (decremento) neto durante el año	2,876	(40)
SalDOS al comienzo del año	<u>1,963</u>	<u>2,003</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>4,839</u>	<u>1,963</u>

(Continúa...)

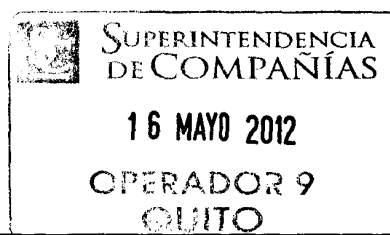


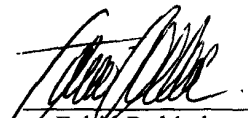
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

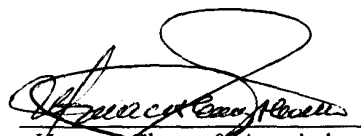
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	755	1,261
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Amortización de otros activos	294	294
Depreciación de propiedades y equipos	122	56
Provisión para cuentas dudosas	5	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	41	23
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(15)	(9)
Provisión de obsolescencia de inventarios	211	126
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,107)	(445)
Inventarios	(2,576)	(426)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(136)	(52)
Otros activos corrientes	(9)	(2)
Cuentas por pagar	5,889	(715)
Participación a empleados	(115)	177
Impuesto a la renta	(152)	225
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1,049</u>	<u>102</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>4,256</u>	<u>615</u>

Ver notas a los estados financieros




Fabio Robledo
Gerente General


Carlos Del Corral
Gerente Financiero


Herrera Chang & Asociados
Contador

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. fue constituida el 28 de noviembre del 2009, es una subsidiaria de Mead Johnson Dutch Holdco Company de Estados Unidos, inició sus operaciones el 1 de febrero del 2010 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..

Las operaciones del año 2011, se incrementaron principalmente por las siguientes estrategias de mercado:

- *Premium Price*: Se realizaron incrementos de precios 3 veces durante el año en los diferentes productos de la Compañía.
- Mayor cobertura de productos MJN en el mercado mediante las siguientes estrategias:
 - .. Reforzar la imagen de MJN
 - .. Establecer a MJN como la empresa líder en nutrición de bebés y niños.
 - .. Aumento de las actividades comerciales en los canales de consumo.
 - .. Incremento en las negociaciones de espacio en estanterías y actividades en el punto de venta.
 - .. Alta inversión en medios (Publicidad)
 - .. Desarrollo de actividades BTL relacionadas con el desarrollo mental.
 - .. Visita médica a otras ciudades potenciales.
 - .. Re-lanzamiento de Sustagen.
 - .. Sampling
- Se manejo una optima estructura Comercial a través de :
 - .. Reestructuración del equipo de ventas en dos categorías: *Ético* y *Trade*.
 - .. Creación del equipo *Trade* (dedicado a la atención de clientes mayoristas).
 - .. *Equipo ético* (dedicado a la visita médica).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las 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:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos con vencimientos originales de 3 meses o menos.

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.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

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.

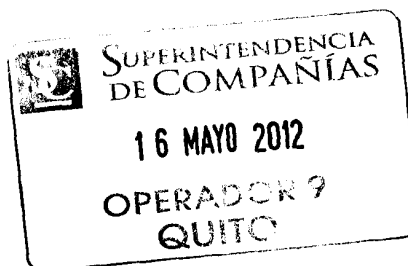
Valuación de Equipos - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil que la compañía ha estimado de 5 para vehículos, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina y equipos.

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 a Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. La Compañía durante el 2009 ha integrado personal que anteriormente prestaba sus servicios en Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. manteniendo su antigüedad.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Mead Johnson Nutrition Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición..



3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	3,373	2,266
Otras cuentas por cobrar	8	8
Provisión para cuentas dudosas	<u>(5)</u>	<u>—</u>
Total	<u>3,376</u>	<u>2,274</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Producto terminado importado	2,113	1,952
Producto terminado local		91
Importaciones en tránsito	2,506	
Inventario muestras	58	
Provisión para obsolescencia	<u>(349)</u>	<u>(138)</u>
Total	<u>4,328</u>	<u>1,905</u>

Importaciones en tránsito - Al 31 de diciembre del 2011, se realizó una importante importación de productos a Mead Johnson Nutritional México considerando que durante el año 2012 se realizará el cambio del registro sanitario de la mayoría de los productos, en razón del que el mencionado proceso puede tomar hasta seis meses y así van a evitar problemas de desabastecimiento de productos.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	329	201
Adquisiciones	216	216
Ventas	(19)	(32)
Depreciación	<u>(122)</u>	<u>(56)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>404</u>	<u>329</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Goodwill	5,060	5,354
Depósito en garantía	<u>20</u>	<u>11</u>
Total	<u>5,080</u>	<u>5,365</u>

El Goodwill se originó en el año 2009 por la compra de línea de fórmulas infantiles a Bristol Myers Squibb Ecuador Cía. Ltda. por US\$5,919 mil, el cual es amortizado a 20 años.

Los movimientos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	5,354	5,648
Amortización	<u>(294)</u>	<u>(294)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>5,060</u>	<u>5,354</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	6,493	977
Compañía Relacionadas:		
Mead Johnson Nutritional México	5,279	873
Mead Johnson & Company LLC	1,162	98
Mead Johnson Perú	52	
Bristol Myers Squibb Argentina		6
Proveedores locales	<u>860</u>	<u>487</u>
Total	<u>7,353</u>	<u>1,464</u>

8. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	309	132
Provisión del año	194	309
Pagos efectuados	<u>(309)</u>	<u>(132)</u>
Saldos al fin del año	<u>194</u>	<u>309</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, 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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	1,101	1,754
Gastos no deducibles	371	228
Ingresos exentos		(3)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(30)</u>	<u>(9)</u>
Utilidad gravable	<u>1,442</u>	<u>1,970</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>346</u>	<u>493</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	493	268
Provisión del año	346	493
Pagos efectuados	<u>(498)</u>	<u>(268)</u>
Saldos al fin del año	<u>341</u>	<u>493</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión las declaraciones del 2009 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado ³³ - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, 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 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	301	31
Impuesto al valor agregado - IVA	139	39
Beneficios sociales	85	81
Otras cuentas por pagar	<u>898</u>	<u>223</u>
Total	<u>1,423</u>	<u>374</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

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

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.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar	<u>6,493</u>	<u>977</u>
Compras al exterior	<u>9,771</u>	<u>5,972</u>
Pago de dividendos	<u>1,198</u>	<u>480</u>
Pago de regalías	<u>695</u>	<u>-</u>
Gasto servicios del exterior	<u>454</u>	<u>138</u>

14. COMPROMISOS

El principal compromiso de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

Contrato de uso de marcas comerciales - Mead Johnson Nutrition (Ecuador) Cía. Ltda. y Mead Johnson & Company LLC firmaron un acuerdo para que a partir del primero de enero del año 2011 la Compañía reconozca regalías del 5% sobre el valor neto de las ventas efectuadas en Ecuador excluyendo descuentos, devoluciones, gastos de envío e impuestos incluidos en el valor final de la factura de forma trimestral por un período indefinido.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 6 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.