

**MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, 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 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 6 de abril del 2012 y 14 de febrero del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Quito, Abril 1, 2013  
Registro No. 019



Rodolfo Játiva  
Socio  
Licencia No. 15238

**MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31, 2012</u></b>	<b><u>Enero 1, 2011</u></b>	<b><u>Enero 1, 2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		2,957	4,839	1,963
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4,420	3,415	2,280
Inventarios	6	3,072	4,263	1,905
Activos por impuestos corrientes	10	12	9	
Otros activos		<u>86</u>	<u>17</u>	<u>17</u>
Total activos corrientes		<u>10,547</u>	<u>12,543</u>	<u>6,165</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	7	605	457	352
Activos intangibles	8	5,354	5,354	5,354
Activos por impuestos diferidos	10	89	67	62
Otros activos		<u>18</u>	<u>20</u>	<u>12</u>
Total activos no corrientes		<u>6,066</u>	<u>5,898</u>	<u>5,780</u>
TOTAL		<u>16,613</u>	<u>18,441</u>	<u>11,945</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fabio Robledo  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b>	
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	4,459	7,907	1,680
Pasivos por impuestos corrientes	10	849	927	424
Obligaciones acumuladas	12	638	299	392
Provisiones	13	<u>187</u>	<u>210</u>	<u>97</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,133</u>	<u>9,343</u>	<u>2,593</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	14	<u>199</u>	<u>241</u>	<u>201</u>
Total pasivos		<u>6,332</u>	<u>9,584</u>	<u>2,794</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	16	1	1	1
Aportes futuras capitalizaciones		7,900	7,900	7,900
Reserva legal		101	63	63
Utilidades retenidas		<u>2,279</u>	<u>893</u>	<u>1,187</u>
Total patrimonio		<u>10,281</u>	<u>8,857</u>	<u>9,151</u>
<b>TOTAL</b>		<u>16,613</u>	<u>18,441</u>	<u>11,945</u>

  
 Carlos Del Corral  
 Gerente Financiero

  
 Soluciones Contables Raza &  
 Bolaños Cía. Ltda.  
 Contador General

**MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

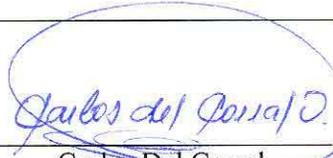
---

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
VENTAS NETAS		24,589	18,488
COSTO DE VENTAS	17	<u>11,839</u>	<u>9,169</u>
MARGEN BRUTO		<u>12,750</u>	<u>9,319</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración	17	6,973	6,275
Gastos de ventas	17	<u>2,904</u>	<u>1,815</u>
Total		<u>9,877</u>	<u>8,090</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>2,873</u>	<u>1,229</u>
Otros gastos, neto		<u>22</u>	<u>(16)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>2,851</u>	<u>1,245</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		732	346
Diferido		<u>(22)</u>	<u>(5)</u>
Total		<u>710</u>	<u>341</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,141</u>	<u>904</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fabio Robledo  
Gerente General

  
Carlos Del Corral  
Gerente Financiero

  
Soluciones Contables  
Raza & Bolaños Cía. Ltda.  
Contador General



**MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	23,654	17,495
Pagos a proveedores	(23,939)	(12,388)
Participación a empleados	(194)	(309)
Impuesto a la renta	(405)	(543)
Otros gastos, neto	<u>(21)</u>	<u>1</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(905)</u>	<u>4,256</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(290)	(216)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>30</u>	<u>34</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(260)</u>	<u>(182)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(717)</u>	<u>(1,198)</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año de efectivo y bancos	(1,882)	2,876
Saldos al comienzo del año	<u>4,839</u>	<u>1,963</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,957</u>	<u>4,839</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Fabio Robledo  
Gerente General



Carlos Del Corral  
Gerente Financiero



Soluciones Contables  
Raza & Bolaños Cía. Ltda.  
Contador General

## **MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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

Durante el año 2012, las operaciones de la Compañía, se incrementaron principalmente por las siguientes estrategias de mercado:

- .. Reforzamiento de la imagen de la Compañía.
  - .. Establecimiento de la Compañía como la empresa líder en nutrición de bebés y niños.
  - .. Incremento de las actividades comerciales en los canales de consumo.
  - .. Incremento de distribuidores para atender demanda no cubierta.
  - .. Incremento en las negociaciones de espacio en estanterías y actividades en el punto de venta.
  - .. Alta inversión en medios publicitarios.
  - .. Desarrollo de actividades “Below the Line - BTL” relacionadas con el desarrollo mental.
  - .. Visita médica a otras ciudades potenciales y entregas de muestras médicas.
- Se maneja una óptima estructura comercial a través del fortalecimiento de dos categorías: Ético y Consumer Business development - CBD; el equipo dedicado a la atención de clientes mayoristas y el equipo Ético dedicado a la visita médica respectivamente.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 6 de abril del 2012 y 14 de febrero del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de

enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.3 Efectivo y Bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

**2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	4
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

El valor residual de vehículos aplicado por la Compañía corresponde al 50% del costo de adquisición.

**2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.6 Activos intangibles**

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

**2.6.1 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, el Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Los activos fijos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

**2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.
- 2.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.9 Beneficios a empleados**

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

- 2.9.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.9.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

- 2.10 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- 2.10.1 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.11 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.12 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en

libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.13.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido.
- 2.14 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- 2.14.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- 2.14.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.
- 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2015

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado una excepción obligatoria y una exención optativa a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

#### **3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. modificó la estimación de la provision de devoluciones en ventas para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA a la fecha de transición (1 de enero del 2011) y para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

#### **3.2 Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía**

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, y equipos y activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una

revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Mead Johnson Nutrition Ecuador Cía. Ltda. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos (vehículos) y activos intangibles a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los vehículos fue medido en función de un vida útil estimada y considerando un valor residual del 50% sobre el valor del vehículo (Ver Nota 7.1). Para los activos intangibles la Compañía ha considerado, el costo amortizado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición.

**3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cia. Ltda.:

**3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	8,719	9,162
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipos (1)	52	23
Reconocimiento de una provision por devoluciones en ventas (2)	(211)	(96)
Eliminación de la amortización de intangibles (3)	294	
Reconocimiento de impuestos diferidos (4)	67	62
Inventario para muestras reconocidas en el estado de resultados (5)	<u>(64)</u>	<u>        </u>
Subtotal	<u>138</u>	<u>(11)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>8,857</u>	<u>9,151</u>

### 3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	755
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades y equipo (1)	29
Reconocimiento de una provision por devoluciones en ventas (2)	(115)
Eliminación de la amortización de Intangibles (3)	294
Reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos (4)	5
Costo de muestras reconocidas en el estado de resultados(5)	<u>(64)</u>
Subtotal	<u>149</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>904</u>

#### a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para efectos de la primera adopción de NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus vehículos en función de nuevas vidas útiles económicas, adicionalmente estableció un valor residual del 50% para estos activos. La aplicación de los conceptos antes señalados generaron un incremento patrimonial al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 de US\$23 mil y US\$52 mil respectivamente y una disminución del gasto del año 2011 por US\$29 mil por concepto de depreciación.
- (2) **Reconocimiento de una provisión por devoluciones en ventas** - Bajo PCGA anteriores la Compañía no reconoció una provisión por concepto de devolución en ventas a clientes. Bajo NIIF se efectuó el análisis en función a datos históricos y probabilidad estimada de devoluciones en ventas y reconoció en sus estados financieros la provisión requerida. La aplicación de este concepto antes señalado generó una disminución patrimonial al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 de US\$96 mil y US\$211 mil respectivamente y un incremento del gasto del año 2011 por US\$115 mil.
- (3) **Eliminación de la amortización de intangibles** - Según NIIF, los activos intangibles que mantengan una vida útil indefinida no deben ser amortizados. Según los PCGA anteriores, el goodwill fue amortizado sobre una base de línea recta en 20 años. Al 31 de diciembre del 2011, el efecto de la eliminación de la amortización del la goodwill fue un incremento patrimonial y una disminución en el gasto amortización de intangibles por US\$294 mil.

**(4) Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$62 mil y US\$67 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2011 por US\$5 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Depreciación de propiedades y equipos	(52)	(23)
Provision para devoluciones en ventas	211	96
Provisión de jubilación patronal	28	40
<i><u>Otros</u></i>		
Provisiones de gastos	<u>104</u>	<u>145</u>
Total	<u>291</u>	<u>258</u>
 Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	 23%	 24%
 Activo por impuestos diferidos	 <u>67</u>	 <u>62</u>

**b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos -** La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
(en miles de U.S. dólares)				
Otros activos	Incluido en Otros Activos no corrientes	Activos intangibles	5,354	5,354
Gastos anticipados del personal	Gastos Anticipados y otras cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	39	17
Beneficios del personal	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Obligaciones acumuladas	299	392

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	607	424
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	241	200
Provisión de gastos	Otros Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	835	215
Participación a empleados	Separado en participación a empleados	Incluido en obligaciones acumuladas	194	309

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (en miles U.S. dólares)
Participación a empleados	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	194

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio

se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 4.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 *Estimación de vidas útiles de vehículos y equipos*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 4.4 *Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- 4.5 *Provisiones para devoluciones en ventas*** - La Compañía realizó la provision del riesgo correspondiente a la devolución de su mercadería vendida a clientes la cual es realizada sobre la base histórica de devoluciones de los 12 últimos meses mantenida por la Compañía.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales:		
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana Difare S.A.	1,327	670
Disfor S.A.	716	498
Econofarm S.A.	650	620
Corporación Favorita C.A.	310	222
Quifatex S.A.	237	242
Farmacias y Comisariatos de Medicinas Farcomed S.A.	235	274
Farmaenlace Cía. Ltda.	151	194
Didelpa S.A.	146	
Ecuaquimica Ecuatoriana de Productos Quimicos C.A.	138	226
Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda.	112	102
Servicios Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda.	105	
Ecuafarmacias y Asociados S.A.		240
Otros clientes locales	190	86
Compañías relacionadas		8
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>
Subtotal	<u>4,315</u>	<u>3,377</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	<u>105</u>	<u>38</u>
Total	<u>4,420</u>	<u>3,415</u>

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

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados importados (1)	3,219	2,106
Importaciones en tránsito	265	2,506
Provisión para obsolescencia	<u>(412)</u>	<u>(349)</u>
Total	<u>3,072</u>	<u>4,263</u>

(1) Corresponde al producto terminado importado a Compañías relacionadas desde México y Estados Unidos (Ver Nota 19)

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	809	596	412
Depreciación acumulada	<u>(204)</u>	<u>(139)</u>	<u>(60)</u>
Total	<u>605</u>	<u>457</u>	<u>352</u>
<i>Clasificación:</i>			
Vehículos	394	327	289
Muebles y enseres	106	21	11
Mejoras en construcción	90	69	
Equipo de computación	<u>15</u>	<u>40</u>	<u>52</u>
Total	<u>605</u>	<u>457</u>	<u>352</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Mejoras en construcción</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	328	14		70	412
Adquisiciones	110	12	69	25	216
Ventas	<u>(31)</u>	—	—	<u>(1)</u>	<u>(32)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	407	26	69	94	596
Adquisiciones	171	98	21		290
Ventas	<u>(70)</u>	<u>(1)</u>	—	<u>(6)</u>	<u>(77)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>508</u>	<u>123</u>	<u>90</u>	<u>88</u>	<u>809</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(39)	(3)		(18)	(60)
Eliminación en la venta de activos	13				13
Gasto por depreciación	<u>(54)</u>	<u>(2)</u>	—	<u>(36)</u>	<u>(92)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(80)	(5)		(54)	(139)
Eliminación en la venta de activos	40			6	46
Gasto por depreciación	<u>(74)</u>	<u>(12)</u>	—	<u>(25)</u>	<u>(111)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(114)</u>	<u>(17)</u>	=	<u>(73)</u>	<u>(204)</u>

7.1. **Aplicación del costo atribuido** - Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2011...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Vehículos	266	23	289
Equipo de computación	52		52
Muebles y enseres	<u>11</u>	—	<u>11</u>
Total	<u>329</u>	<u>23</u>	<u>352</u>

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponde al Goodwill generado en la adquisición de la línea de formulas infantiles a Bristol Myers Squibb Ecuador Cia. Ltda. por US\$5,876 miles de dolares en el año 2009. Este intangible fue amortizado unicamente durante los años 2009 y 2010, anualmente se realiza un análisis de deterioro cuando existe cualquier indicación de que podría haber sufrido cambios en su valor.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	771	489
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Bristol Myers Squibb Argentina		6
Mead Johnson Nutrition Mexico	2,886	873
Mead Johnson Company LLC	498	98
Mead Johnson Perú	<u>59</u>	<u>52</u>
Subtotal	<u>4,214</u>	<u>1,466</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Cuentas por pagar empleados	211	116
Otros	<u>34</u>	<u>98</u>
Total	<u>4,459</u>	<u>1,680</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 90 días desde la fecha de la factura.

## 10. IMPUESTOS

**10.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activo por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA y total activos por impuestos corrientes	<u>12</u>	<u>9</u>	<u>—</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar	(480)	(153)	(350)
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	(76)	(147)	(38)
Impuesto a la salida de divisas	(130)	(325)	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>(163)</u>	<u>(302)</u>	<u>(36)</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>(849)</u>	<u>(927)</u>	<u>(424)</u>

**10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,851	1,245
Gastos no deducibles	385	371
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(55)	(30)
Ajustes por conversión a NIIF	<u>—</u>	<u>(144)</u>
Utilidad gravable	<u>3,181</u>	<u>1,442</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	<u>732</u>	<u>346</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

**10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	153	350
Provisión del año	732	346
Pagos efectuados	<u>(405)</u>	<u>(543)</u>
Saldos al fin del año	<u>480</u>	<u>153</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al pago del impuesto a la renta del año anterior y retenciones en la fuente.

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		

***Año 2012***

*Activos (pasivos) por impuestos  
diferidos en relación a:*

Propiedades y equipo	(12)	(3)	(15)
Provisión para devoluciones en ventas	48	(7)	41
Provisiones de gastos	24	29	53
Provisión para jubilación patronal	<u>7</u>	<u>3</u>	<u>10</u>
Total	<u>67</u>	<u>22</u>	<u>89</u>

***Año 2011***

*Activos (pasivos) por impuestos  
diferidos en relación a:*

Propiedades y equipos	(6)	(6)	(12)
Provisión para devoluciones en ventas	23	25	48
Provisiones de gastos	35	(11)	24
Provisión para jubilación patronal	<u>10</u>	<u>(3)</u>	<u>7</u>
Total	<u>62</u>	<u>5</u>	<u>67</u>

**10.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,851	1,245
Gasto de impuesto a la renta	656	299
Gastos no deducibles	89	89
Otras deducciones	(13)	(7)
Ajuste por conversión a NIIF	—	(35)
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>732</u>	<u>346</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>26%</u>	<u>43%</u>

### **10.6 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2012 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 el siguiente:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 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 el siguiente:

- 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 establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, 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 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, 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.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a empleados	503	194	309
Beneficios sociales	108	87	65
Aportes IESS	<u>27</u>	<u>18</u>	<u>18</u>
Total	<u>638</u>	<u>299</u>	<u>392</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	194	309
Provisión del año	503	194
Pagos efectuados	<u>(194)</u>	<u>(309)</u>
Saldos al fin del año	<u>503</u>	<u>194</u>

## 13. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde a la provisión de las devoluciones de mercaderías que los clientes podrían realizar a la Compañía en el año siguiente a la fecha en que se realiza la venta. Esta provisión se realizó considerando un histórico de devoluciones por producto de los 12 últimos meses.

## 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	151	182	157
Bonificación por desahucio	<u>48</u>	<u>59</u>	<u>44</u>
Total	<u>199</u>	<u>241</u>	<u>201</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	182	157
Costo de los servicios del período corriente	21	24
Costo por intereses	13	10
(Ganancias)/pérdidas actuariales	11	(9)
Beneficios pagados	<u>(76)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>151</u>	<u>182</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	59	44
Costo de los servicios del período corriente	6	8
Costo por intereses	4	3
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(21)	11
Beneficios pagados	—	<u>(7)</u>
Saldos al fin del año	<u>48</u>	<u>59</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un

actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	27	32
Intereses sobre la obligación	17	13
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	(6)	2
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	<u>(4)</u>	—
Total	<u>34</u>	<u>47</u>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Al inicio de cada año La Compañía utiliza los servicios profesionales de la Compañía Coface Services Ecuador S.A. para la evaluación de Créditos y calificación de riesgo de sus clientes. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

**15.1.2 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Como política, la compañía mantiene suficientes recursos en efectivo necesarios para asumir sus obligaciones.

**15.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$4,414 mil
Índice de liquidez	1.7 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.6 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2011</u>	
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	2,957	4,839
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>4,420</u>	<u>3,415</u>
Total	<u>7,377</u>	<u>8,254</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total pasivos financieros (Nota 9)	<u>4,459</u>	<u>7,907</u>
		<u>1,680</u>

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. PATRIMONIO

- 16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario para el 2012 y 2011
- 16.2 Aportes para Futuras Capitalizaciones** - Corresponde a la transferencia realizada por Casa Matriz para la compra de activos y pasivos de la línea de formulas infantiles que fue transferido a Mead Johnson Nutrition Ecuador Cia. Ltda. el 31 de enero del 2009. Al 31 de marzo del 2013, el proceso de capitalización se encuentra en su etapa final en la Superintendencia de Compañías.
- 16.3 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.
- 16.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	2,141	755	1,198
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>138</u>	<u>138</u>	<u>(11)</u>
Total	<u>2,279</u>	<u>893</u>	<u>1,187</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo con disposiciones legales el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

- 16.5 Dividendos** - La Compañía realizó la cancelación de dividendos a la Casa Matriz por US\$1,198 mil y US\$717 mil por los resultados generados por los años 2012 y 2011 respectivamente, los cuales fueron cancelados luego del pago del impuesto a la renta y según lo aprobados en la Junta General de Socios.

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	11,839	9,169
Gastos de administración	6,973	6,275
Gastos de ventas	<u>2,904</u>	<u>1,815</u>
Total	<u>21,716</u>	<u>17,259</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de productos	11,839	9,169
Costos de publicidad	3,421	2,739
Gastos por beneficios a los empleados	2,402	1,664
Royalties	1,198	912
Costos de distribución	635	408
Gastos de viaje	534	498
Servicios del exterior	406	259
Honorarios y servicios	374	192
Gastos de mantenimiento	271	299
Gastos de comunicaciones	249	298
Impuestos	161	27
Gastos por depreciación y amortización	125	123
Seguros	25	20
Otros gastos	<u>76</u>	<u>651</u>
Total	<u>21,716</u>	<u>17,259</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	940	899
Participación a empleados	503	194
Beneficios sociales	240	172
Aportes al IESS	150	115
Otros beneficios del personal y bonos	535	237
Beneficios definidos	<u>34</u>	<u>47</u>
Total	<u>2,402</u>	<u>1,664</u>

## 18. COMPROMISOS

El principal compromiso de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, 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.

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(...en miles de U.S. dólares...)		
Importaciones de productos terminados (compras)	<u>8,024</u>	<u>9,796</u>	<u>5,972</u>
Pago de dividendos (Ver nota 15.5)	<u>717</u>	<u>1,198</u>	<u>480</u>
Regalías	<u>923</u>	<u>695</u>	<u>-</u>
Gastos servicios del exterior	<u>452</u>	<u>259</u>	<u>138</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Bristol Myers Squibb Argentina			6
Mead Johnson Nutrition Mexico	2,886	5,279	873
Mead Johnson Company LLC	498	1,162	98
Mead Johnson Peru	<u>59</u>	<u>52</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,443</u>	<u>6,493</u>	<u>977</u>

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

	Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Mead Johnson Nutrition Mexico	7,740	9,630	5,837
Mead Johnson Company LLC	<u>284</u>	<u>166</u>	<u>135</u>
Total	<u>8,024</u>	<u>9,796</u>	<u>5,972</u>

**Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	157	137
Otros beneficios a largo plazo	<u>18</u>	<u>3</u>
Total	<u>175</u>	<u>140</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Excepto por lo que se menciona en la nota 16, relacionado con la capitalización del aporte para futuras capitalizaciones, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 1 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 1 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.