

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

| <u>Contenido</u> | <u>Página</u> |
|---|----------------------|
| 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 |
| SRI | Servicio de Rentas Internas |
| 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 2013 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 2013, 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.



Quito, Abril 14, 2014
Registro No. 019



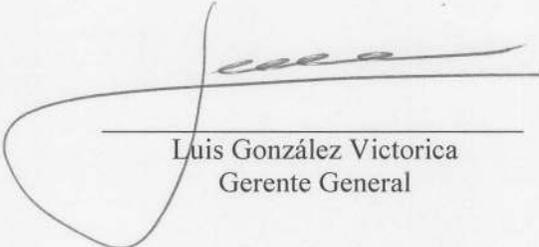
Rodolfo Jativa
Socio
Licencia No. 15238

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | Diciembre 31, | |
|--|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y bancos | | 4,270 | 2,957 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 4 | 5,632 | 4,420 |
| Inventarios | 5 | 3,970 | 3,072 |
| Activos por impuestos corrientes | 9 | 12 | 12 |
| Otros activos | | <u>453</u> | <u>86</u> |
| Total activos corrientes | | <u>14,337</u> | <u>10,547</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades y equipos | 6 | 809 | 605 |
| Activos intangibles | 7 | 5,354 | 5,354 |
| Activos por impuestos diferidos | 9 | 151 | 89 |
| Otros activos | | <u>30</u> | <u>18</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>6,344</u> | <u>6,066</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>20,681</u> | <u>16,613</u> |

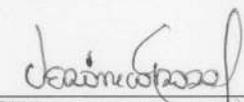
Ver notas a los estados financieros



Luis González Victorica
Gerente General

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | Diciembre 31, | |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | | | |
| cuentas por pagar | 8 | 3,545 | 4,459 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 9 | 1,142 | 849 |
| Obligaciones acumuladas | 11 | 1,059 | 638 |
| Provisiones | 12 | <u>508</u> | <u>187</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>6,254</u> | <u>6,133</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes | 13 | <u>253</u> | <u>199</u> |
| Total pasivos | | <u>6,507</u> | <u>6,332</u> |
| PATRIMONIO: | | | |
| Capital social | 15 | 7,901 | 1 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | | 7,900 |
| Reserva legal | | 208 | 101 |
| Utilidades retenidas | | <u>6,065</u> | <u>2,279</u> |
| Total patrimonio | | <u>14,174</u> | <u>10,281</u> |
| TOTAL | | <u>20,681</u> | <u>16,613</u> |


 Carlos Del Corral
 Gerente Financiero

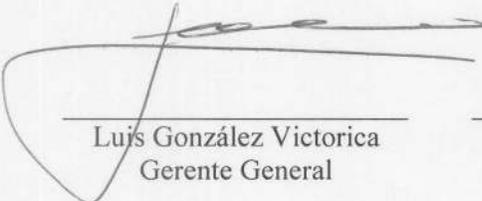
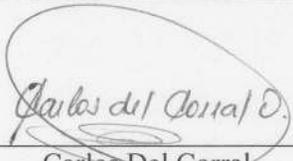
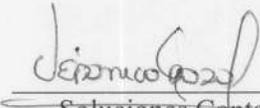

 Soluciones Contables Raza &
 Bolaños Cía. Ltda.
 Contador General

MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

| | <u>Notas</u> | <u>2013</u> (en miles de U.S. dólares) | <u>2012</u> |
|---|--------------|---|---------------|
| VENTAS NETAS | | 31,175 | 24,589 |
| COSTO DE VENTAS | 16 | <u>13,678</u> | <u>11,839</u> |
| MARGEN BRUTO | | <u>17,497</u> | <u>12,750</u> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS: | | | |
| Gastos de administración | 16 | 8,915 | 6,973 |
| Gastos de ventas | 16 | 3,703 | 2,904 |
| Otros gastos (ingresos), neto | | <u>(121)</u> | <u>22</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | 9 | <u>5,000</u> | <u>2,851</u> |
| Menos gasto por impuesto a la renta: | | | |
| Corriente | | 1,170 | 732 |
| Diferido | | <u>(63)</u> | <u>(22)</u> |
| Total | | <u>1,107</u> | <u>710</u> |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL | | <u>3,893</u> | <u>2,141</u> |

Ver notas a los estados financieros

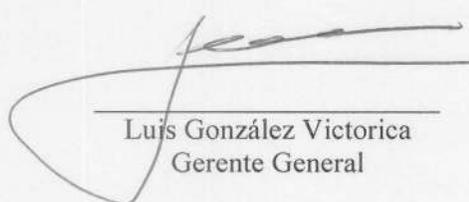
| | | |
|---|--|--|
|  Luis González Victorica Gerente General |  Carlos Del Corral Gerente Financiero |  Soluciones Contables Raza & Bolaños Cía. Ltda. Contador General |
|---|--|--|

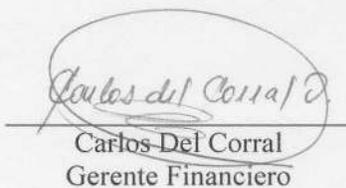
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

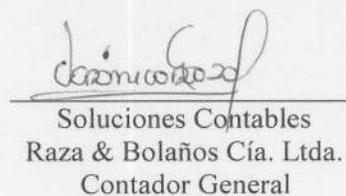
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

| | <u>Capital social</u> | <u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ... | <u>Reserva legal</u> | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------------------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 1 | 7,900 | 63 | 893 | 8,857 |
| Utilidad del año | | | | 2,141 | 2,141 |
| Apropiación de reserva legal | | | 38 | (38) | |
| Pago de dividendos | — | — | — | (717) | (717) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 1 | 7,900 | 101 | 2,279 | 10,281 |
| Utilidad del año | | | | 3,893 | 3,893 |
| Apropiación de reserva legal | | | 107 | (107) | |
| Capitalización | <u>7,900</u> | <u>(7,900)</u> | — | — | — |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <u>7,901</u> | <u>—</u> | <u>208</u> | <u>6,065</u> | <u>14,174</u> |

Ver notas a los estados financieros


Luis González Victorica
Gerente General


Carlos Del Corral
Gerente Financiero

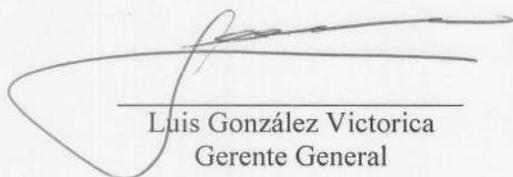

Soluciones Contables
Raza & Bolaños Cía. Ltda.
Contador General

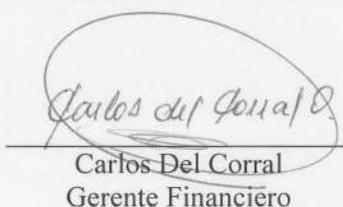
MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CÍA. LTDA.

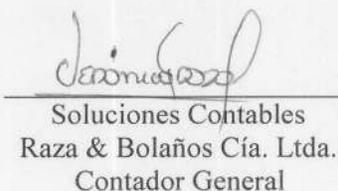
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-----------------------------------|--------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 29,862 | 23,654 |
| Pagos a proveedores | (27,483) | (24,133) |
| Impuesto a la renta | (807) | (405) |
| Otros gastos, neto | <u>121</u> | <u>(21)</u> |
| | | |
| Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación | <u>1,693</u> | <u>(905)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | (402) | (290) |
| Precio de venta de propiedades y equipo | <u>22</u> | <u>30</u> |
| | | |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>(380)</u> | <u>(260)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento | <u>-</u> | <u>(717)</u> |
| EFFECTIVO Y BANCOS: | | |
| Incremento (disminución) neta durante el año | 1,313 | (1,882) |
| Saldos al comienzo del año | <u>2,957</u> | <u>4,839</u> |
| | | |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>4,270</u> | <u>2,957</u> |

Ver notas a los estados financieros


Luis González Victorica
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 2013

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 2013, 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. Introducción de nuevos productos en la categoría de Especiales para tener un portafolio completo. Introducción de nuevas presentaciones en la categoría de consumer.
- .. 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. Mayor Investigación de Mercado para determinar oportunidades mediante el análisis de las preferencias, actitudes y percepciones de los consumidores. 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el personal total de la compañía alcanza 49 y 43 empleados correspondientemente.

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).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra

técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 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 planta 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 imposables 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 Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos del servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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 2013, 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 sin efecto material sobre los estados financieros

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|-----------------------|---|--------------------------|
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 19 | Beneficios a los empleados | Enero 1, 2013 |

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.16 Normas nuevas 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 revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|--------------------------------|--|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIC 32 | Compensación de activos y pasivos financieros | Enero 1, 2014 |

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

3.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

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

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

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

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

3.5 *Provisiones para devoluciones en ventas* - La Compañía realizó la 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.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> | | |
| Cientes locales: | | |
| Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana Difare S.A. | 1,088 | 1,327 |
| Farmaservicio S.A. | 400 | |
| Ofelia de Jesus Sanchez | 398 | |
| Disfor S.A. | 56 | 716 |
| Econofarm S.A. | 605 | 650 |
| Corporación Favorita C.A. | 331 | 310 |
| Quifatex S.A. | 275 | 237 |
| Farmacias y Comisariatos de Medicinas Farcomed S.A. | 226 | 235 |
| Farmaenlace Cía. Ltda. | 100 | 151 |
| Didelpa S.A. | 131 | 146 |
| Ecuaquímica Ecuatoriana de Productos Quimicos C.A. | 13 | 138 |
| Distribuidora José Verdezoto Cía. Ltda. | 40 | 112 |
| Servicios Médicos y de Laboratorio Sumelab Cía. Ltda. | 67 | 105 |
| Otros clientes locales | 184 | 190 |
| Compañías relacionadas (Nota 18) | 1,717 | |
| Provisión para cuentas dudosas | | <u>(2)</u> |
| Subtotal | <u>5,631</u> | <u>4,315</u> |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i> | | |
| Empleados | <u>1</u> | <u>105</u> |
| Total | <u>5,632</u> | <u>4,420</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.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Productos terminados (1) | 3,679 | 3,219 |
| Importaciones en tránsito | 302 | 265 |
| Provisión para obsolescencia | <u>(11)</u> | <u>(412)</u> |
| Total | <u>3,970</u> | <u>3,072</u> |

(1) Corresponde al producto terminado importado a Compañías relacionadas desde México y Estados Unidos (Ver Nota 18)

Un resumen del movimiento de la provisión de obsolescencia es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldo Inicial | (412) | (349) |
| Provisión del año | (285) | (343) |
| Bajas de inventario | <u>686</u> | <u>280</u> |
| Total | <u>(11)</u> | <u>(412)</u> |

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo | 1,068 | 809 |
| Depreciación acumulada | <u>(259)</u> | <u>(204)</u> |
| Total | <u>809</u> | <u>605</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | |
| Vehículos | 466 | 394 |
| Muebles y enseres | 125 | 106 |
| Mejoras en construcción | 186 | 90 |
| Equipo de computación | <u>32</u> | <u>15</u> |
| Total | <u>809</u> | <u>605</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><u>Costo:</u></i> | | | | | |
| 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>—</u> | <u>(6)</u> | <u>(77)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 508 | 123 | 90 | 88 | 809 |
| Adquisiciones | 180 | 93 | 96 | 33 | 402 |
| Bajas | | (65) | | | (65) |
| Ventas | <u>(63)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(15)</u> | <u>(78)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <u>625</u> | <u>151</u> | <u>186</u> | <u>106</u> | <u>1,068</u> |
| <i><u>Depreciación acumulada</u></i> | | | | | |
| | <u>Vehículos</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Mejoras en construcción</u> | <u>Equipo de computación</u> | <u>Total</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>—</u> | <u>(25)</u> | <u>(111)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | (114) | (17) | | (73) | (204) |
| Eliminación en la venta de activos | 30 | | | 15 | 45 |
| Bajas | | 11 | | | 11 |
| Gasto por depreciación | <u>(75)</u> | <u>(20)</u> | <u>—</u> | <u>(16)</u> | <u>(111)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <u>(159)</u> | <u>(26)</u> | <u>—</u> | <u>(74)</u> | <u>(259)</u> |
| Saldos netos al 31 de diciembre del 2013 | <u>466</u> | <u>125</u> | <u>186</u> | <u>32</u> | <u>809</u> |

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponde al Goodwill generado en la adquisición de la línea de formulas infantiles a Bristol Myers Squibb Ecuador Cia. Ltda., anualmente se realiza un análisis de deterioro cuando existe cualquier indicación de que podría haber sufrido cambios en su valor.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Cuentas por pagar comerciales:</i> | | |
| Proveedores locales | 1,125 | 826 |
| Compañías relacionadas (Nota 18) | <u>2,093</u> | <u>3,443</u> |
| Subtotal | 3,218 | 4,269 |
| Otras cuentas por pagar y total | <u>327</u> | <u>190</u> |
| Total | <u>3,545</u> | <u>4,459</u> |

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

9. IMPUESTOS

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Activo por impuesto corriente:</i> | | |
| Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA y total | <u>12</u> | <u>12</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto a la renta por pagar | (843) | (480) |
| Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA | (84) | (76) |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | (14) | |
| Impuesto a la Salida de divisas - ISD | (33) | (130) |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | <u>(168)</u> | <u>(163)</u> |
| Total pasivos por impuestos corrientes | <u>(1,142)</u> | <u>(849)</u> |

9.2 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>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 5,000 | 2,851 |
| Gastos no deducibles | 377 | 385 |
| Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad) | <u>(58)</u> | <u>(55)</u> |
| Utilidad gravable | <u>5,319</u> | <u>3,181</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | <u>1,170</u> | <u>732</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En los años 2013 y 2012, el impuesto causado por la Compañía excedió al anticipo calculado, razón por la cual, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2014.

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 480 | 153 |
| Provisión del año | 1,170 | 732 |
| Pagos efectuados | <u>(807)</u> | <u>(405)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>843</u> | <u>480</u> |

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

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

| | Saldos al comienzo <u>del año</u> | Reconocido en <u>los resultados</u> | Saldos al fin <u>del año</u> |
|---|---|--|---------------------------------|
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| <i>Año 2013</i> | | | |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| Propiedades y equipo | (15) | (8) | (23) |
| Provisión para devoluciones en ventas | 41 | 47 | 88 |
| Provisión para rebates | | 23 | 23 |
| Provisiones de gastos | 53 | | 53 |
| Provisión para jubilación patronal | <u>10</u> | — | <u>10</u> |
| Total | <u>89</u> | <u>62</u> | <u>151</u> |

Año 2012

| | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> | | | |
| 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> |

9.5 *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>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 5,000 | 2,851 |
| Gasto de impuesto a la renta | 1,100 | 656 |
| Gastos no deducibles | 83 | 89 |
| Otras deducciones | <u>(13)</u> | <u>(13)</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>1,170</u> | <u>732</u> |
| Tasa de efectiva de impuestos | <u>23%</u> | <u>26%</u> |

9.6 Aspectos tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 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. La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, de 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo 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.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior correspondiente al año 2013, 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 2012, 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. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Participación a empleados | 883 | 503 |
| Beneficios sociales | 145 | 108 |
| Aportes IEES | <u>31</u> | <u>27</u> |
| Total | <u>1,059</u> | <u>638</u> |

11.1 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>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 503 | 194 |
| Provisión del año | 883 | 503 |
| Pagos efectuados | <u>(503)</u> | <u>(194)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>883</u> | <u>503</u> |

12. PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a la provisión por 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.

Adicionalmente para el año 2013; la compañía realizó una provisión por US\$508 para reconocer un descuento a los clientes en base al cumplimiento de ventas.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 191 | 151 |
| Bonificación por desahucio | <u>62</u> | <u>48</u> |
| Total | <u>253</u> | <u>199</u> |

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco 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>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 151 | 182 |
| Costo de los servicios del período corriente | 30 | 21 |
| Costo por intereses | 10 | 13 |
| Pérdidas actuariales | 6 | 11 |
| Beneficios pagados | <u>(6)</u> | <u>(76)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>191</u> | <u>151</u> |

13.2 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>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 48 | 59 |
| Costo de los servicios | 8 | 6 |
| Costo por intereses | 3 | 4 |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales | <u>3</u> | <u>(21)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>62</u> | <u>48</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costo del servicio 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.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentara en USD\$22,279, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuirá en USD\$19,829.

Si los incrementos salariales disminuyen en un 0.5% la obligación por beneficios definidos disminuyen en USD\$20,654, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentara en USD\$23,080.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</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>2013</u> | <u>2012</u> |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo actual del servicio | 38 | 27 |
| Costo por intereses | 13 | 17 |
| (Ganancias)/pérdidas actuariales | 9 | (6) |
| Beneficios pagados | <u>(6)</u> | <u>(4)</u> |
| Total | <u>54</u> | <u>34</u> |

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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.

14.1.1 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.

14.1.2 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.

14.1.3 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\$8,083 mil |
| Índice de liquidez | 2.3 veces |
| Pasivos totales / patrimonio | 0.4 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.

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Activos financieros medidos al costo amortizado: | | |
| Efectivo y bancos | 4,270 | 2,957 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | <u>5,632</u> | <u>4,420</u> |
| Total | <u>9,902</u> | <u>7,377</u> |
| <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i> | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total pasivos financieros (Nota 9) | <u>3,545</u> | <u>4,459</u> |

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

14.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 7,901 participaciones de US\$1 valor nominal unitario para el 2013 y 400 participaciones para el 2012.

15.2 Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2012 se mantenía un rubro correspondiente 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. El proceso de capitalización terminó en la Superintendencia de Compañías el 4 de Julio del 2013.

15.3 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.

15.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

| | Saldos a | |
|---|------------------------------------|------------------------------|
| | Diciembre 31, <u>2013</u> | Diciembre 31, <u>2012</u> |
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | |
| Utilidades retenidas - distribuibles | 5,927 | 2,141 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>138</u> | <u>138</u> |
| Total | <u>6,065</u> | <u>2,279</u> |

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

15.5 Dividendos - La Compañía no realizó la cancelación de dividendos a la Casa Matriz por el año 2013, la Compañía canceló dividendos de US\$1,198 mil y US\$717 mil por los resultados generados por los años 2011 y 2012 respectivamente, los cuales fueron cancelados luego del pago del impuesto a la renta y según lo aprobado en la Junta General de Socios. Para el año 2012 y 2011 correspondientemente.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------|----------------------------|---------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 13,678 | 11,839 |
| Gastos de administración | 8,915 | 6,973 |
| Gastos de ventas | <u>3,703</u> | <u>2,904</u> |
| Total | <u>26,296</u> | <u>21,716</u> |

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|----------------------------|---------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Consumo de inventario | 13,678 | 11,839 |
| Costos de publicidad | 4,247 | 3,421 |
| Gastos por beneficios a los empleados | 3,017 | 2,402 |
| Royalties | 1,753 | 1,198 |
| Costos de distribución | 724 | 635 |
| Gastos de viaje | 722 | 534 |
| Servicios del exterior | 537 | 406 |
| Honorarios y servicios | 407 | 374 |
| Gastos de mantenimiento | 471 | 271 |
| Gastos de comunicaciones | 371 | 249 |
| Impuestos | 82 | 161 |
| Gastos por depreciación y amortización | 111 | 125 |
| Seguros | 37 | 25 |
| Otros gastos | <u>139</u> | <u>76</u> |
| Total | <u>26,296</u> | <u>21,716</u> |

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Sueldos y salarios | 983 | 940 |
| Participación a empleados | 883 | 503 |
| Beneficios sociales | 276 | 240 |
| Aportes al IESS | 168 | 150 |
| Otros beneficios del personal y bonos | 653 | 535 |
| Beneficios definidos | <u>54</u> | <u>34</u> |
| Total | <u>3,017</u> | <u>2,402</u> |

17. COMPROMISOS

El principal compromiso de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, 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.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------------------------|--------------|
| | (...en miles de U.S. dólares...) | |
| Importaciones de productos terminados (compras) | <u>12,109</u> | <u>8,024</u> |
| Pago de dividendos (Ver nota 15.5) | <u> </u> | <u>717</u> |
| Regalias | <u>1,565</u> | <u>923</u> |
| Gastos servicios del exterior | <u>537</u> | <u>452</u> |

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

| | Saldos adeudados a partes relacionadas | | Saldos adeudados por partes relacionadas | |
|--------------------------------------|---|--------------|---|---------------|
| | ... Diciembre 31,... | | ... Diciembre 31,... | |
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | | | |
| Mead Johnson Nutricionales de Mexico | 1,600 | 2,886 | 1,611 | |
| Mead Johnson & Company LLC | 438 | 498 | 106 | |
| Mead Johnson nutrition (Peru) S.R.L. | <u>55</u> | <u>59</u> | <u> </u> | - |
| Total | <u>2,093</u> | <u>3,443</u> | <u>1,717</u> | <u> </u> |

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

| | Saldos adeudados a partes relacionadas ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------------------|--|--------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Mead Johnson Nutricionales de Mexico | 11,863 | 7,740 |
| Mead Johnson & Company LLC | <u>246</u> | <u>284</u> |
| Total | <u>12,109</u> | <u>8,024</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>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Beneficios a corto plazo | 262 | 157 |
| Otros beneficios a largo plazo | <u>17</u> | <u>18</u> |
| Total | <u>279</u> | <u>175</u> |

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

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 14 del 2014 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.
