

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

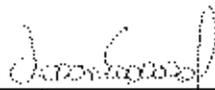
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

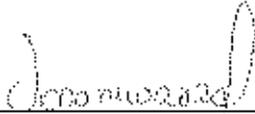
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos		9,216	4,270
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	5,603	5,632
Inventarios	5	2,813	3,970
Otros activos		<u>67</u>	<u>453</u>
Total activos corrientes		<u>17,699</u>	<u>14,325</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	6	1,014	809
Activos intangibles	7	5,354	5,354
Activos por impuestos diferidos	10	259	151
Otros activos		<u>19</u>	<u>30</u>
Total activos no corrientes		<u>6,646</u>	<u>6,344</u>
TOTAL		<u>24,345</u>	<u>20,669</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Soluciones Contables Raza &  
Bolaños Cía. Ltda

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	2,631	3,545
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,104	1,130
Obligaciones acumuladas	11	1,159	1,059
Provisiones	12	824	508
Total pasivos corrientes		<u>5,718</u>	<u>6,242</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	13	<u>169</u>	<u>253</u>
Total pasivos		<u>5,887</u>	<u>6,495</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	7,901	7,901
Aportes para futuras capitalizaciones			
Reserva legal		402	208
Utilidades retenidas		<u>10,155</u>	<u>6,065</u>
Total patrimonio		<u>18,458</u>	<u>14,174</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>24,345</b></u>	<u><b>20,669</b></u>

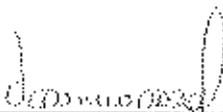
  
 Soluciones Contables/Raza &  
 Bolaños Cía. Ltda.  
 Contador General

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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> (en miles de U.S. dólares)	<b><u>2013</u></b>
VENTAS NETAS		31,453	31,175
COSTO DE VENTAS	17	<u>12,923</u>	<u>13,678</u>
MARGEN BRUTO		<u>18,530</u>	<u>17,497</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración	17	9,146	8,915
Gastos de ventas	17	<u>3,814</u>	<u>3,703</u>
Total		<u>12,960</u>	<u>12,618</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>5,570</u>	<u>4,879</u>
Otros gastos, neto		<u>29</u>	<u>(121)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>5,541</u>	<u>5,000</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		1,376	1,170
Diferido		<u>(108)</u>	<u>(63)</u>
Total		<u>1,268</u>	<u>1,107</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,273</u>	<u>3,893</u>

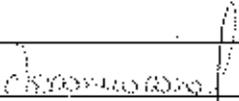
Ver notas a los estados financieros

  
Soluciones Contables  
Raza & Bolaños Cía. Ltda.  
Contador General

**MEAD JOHNSON NUTRITION ECUADOR CIA. LTDA.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1	7,900	63	1,187	9,151
Utilidad del año				904	904
Pago de dividendos				(1,198)	(1,198)
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	7,900	(7,900)			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	7,901	0	208	6,065	14,174
Utilidad del año				4,273	4,273
Apropiación de reserva legal			194	(194)	
Ajustes NIIFs				11	11
Saldos al 31 de diciembre del 2014	7,901	0	402	10,155	18,458

Ver notas a los estados financieros

  
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 2014**

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	31,479	29,861
Pagos a proveedores y empleados	(24,917)	(27,483)
Impuesto a la renta	(1,181)	(807)
Otros gastos, neto	<u>3</u>	<u>121</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>5,384</u>	<u>1,693</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(438)	(402)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>.</u>	<u>22</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(438)</u>	<u>(380)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>.</u>	<u>.</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	4,946	1,313
Saldos al comienzo del año	<u>4,270</u>	<u>2,957</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>9,216</u></b>	<b><u>4,270</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
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 2014**

#### **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 2014, las operaciones de la Compañía, se incrementaron principalmente por las siguientes estrategias de mercado:

- .. Reforzamiento de la imagen de la Compañía.
- .. Primer trimestre impactado por introducción de restricción a importaciones y nueva ley de comunicaciones.
- .. 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 del 2014 y 2013, el personal total de la compañía alcanzó 50 y 49 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 2014, 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 2014.

Los estados financieros de Mead Johnson Nutrition Ecuador Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2014 y 2013 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 3 de abril del 2015 y 31 de marzo del 2014, 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 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 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 en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 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.

- 2.4 Efectivo y Bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos.
- 2.5 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.
- 2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 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.

**2.6.2 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.

**2.6.3 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	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

El valor residual de vehículos aplicado por la Compañía corresponde al 50% del costo de adquisición, y para el caso de Company Car el valor residual es el 100% del costo de adquisición.

**2.6.4 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.

**2.7 Activos intangibles**

Son registrados al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. 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.

**2.7.1 Baja de Activos Intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**2.7.2 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). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

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

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

**2.8.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos 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.

**2.8.2 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 impositivas. 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.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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.

**2.8.3 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 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.

## **2.10 Beneficios a empleados**

**2.10.1 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 por 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 reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.10.2 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.

**2.10.3 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.

- 2.11 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.
- 2.11.1 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.12 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.
- 2.12.1 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.
- 2.13 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.
- 2.14 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.
- 2.15 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.
- 2.15.1 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. Las partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.
- 2.15.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son

probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

**2.15.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habrían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

**2.16 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

**2.17 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros (incluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial

**2.17.1 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.

**2.17.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

**2.18 Normas nuevas y revisadas aplicadas en los estados financieros** - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

**2.19 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>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013	Julio 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2014, 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.

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

- 2.20 *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:

#### **NIIF 9: Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

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. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos 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. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- 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 al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

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. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;

- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados**

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro no tendrían un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF entre las cuales podemos mencionar las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

La Administración la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### **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 espera van 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 2.6.3.
- 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales:		
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana Difare S.A.	1,517	1,088
Farmaservicio S.A.	269	400
Ofelia de Jesus Sanchez	483	398
Disfor S.A.	41	56
Econofarm S.A.	786	605
Corporación Favorita C.A.	386	331
Quitatex S.A.	485	275
Farmacias y Comisariatos de Medicinas Farcomed S.A.	368	226
Farmaenlace Cia. Ltda.	268	100
Didelpa S.A.	164	131
Ecuquímica Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.	66	13
Distribuidora José Verdezoto Cia. Ltda.	194	40
Servicios Médicos y de Laboratorio Sumelab Cia. Ltda.	194	67
Otros clientes locales	382	184
Compañías relacionadas		1,717
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2)</u>	<u>(0)</u>
Subtotal	5,601	5,631
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	<u>5,603</u>	<u>5,632</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados importados (1)		
Importaciones en tránsito	2,112	3,679
Provisión para obsolescencia	735	302
	<u>(34)</u>	<u>(11)</u>
Total	<u>2813</u>	<u>3,970</u>

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

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	1,377	1,068
Depreciación acumulada	<u>(363)</u>	<u>(259)</u>
Total	<u>1,014</u>	<u>809</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	653	466
Muebles y enseres	258	125
Mejoras en construcción	46	186
Equipo de computación	<u>57</u>	<u>32</u>
Total	<u>1,014</u>	<u>809</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>—</u>	<u>—</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>—</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
Ventas	<u>(63)</u>	<u>(65)</u>	<u>—</u>	<u>(15)</u>	<u>(143)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>625</u>	<u>151</u>	<u>186</u>	<u>106</u>	<u>1,068</u>

Adquisiciones	431	168	480	48	1127
Ventas	(171)	(2)	(620)	(25)	(818)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>885</u>	<u>317</u>	<u>46</u>	<u>129</u>	<u>1,377</u>

<i>Depreciación acumulada</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 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	(114)	(17)	-	(73)	(204)
Eliminación en la venta de activos	30	11		15	56
Gasto por depreciación	<u>(75)</u>	<u>(20)</u>		<u>(16)</u>	<u>(111)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(159)</u>	<u>(26)</u>		<u>(74)</u>	<u>(259)</u>
Eliminación en la venta de activos	83	1		24	108
Gasto por depreciación	<u>(156)</u>	<u>(33)</u>		<u>(23)</u>	<u>(212)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>(232)</u>	<u>(58)</u>		<u>(73)</u>	<u>(363)</u>

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponde al Goodwill generado en la adquisición de la línea de fórmulas infantiles a Bristol Myers Squibb Ecuador Cia. Ltda. por US\$5,876 miles de dólares en el año 2009. Este intangible fue amortizado únicamente 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.

## 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	770	999
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Bristol Myers Squibb Argentina		
Mead Johnson Nutrition Mexico	480	1,600
Mead Johnson Company LLC	660	438
Mead Johnson Perú		55
Subtotal	<u>1,910</u>	<u>3,092</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Cuentas por pagar empleados	667	436
Otros	<u>54</u>	<u>17</u>
Total	<u>2,631</u>	<u>3,545</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>2014</u>	<u>2013</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>0</u>	<u>0</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	(1,038)	(843)
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	(8)	(72)
Impuesto al Valor Agregado - Impuesto a la salida de divisas	(11)	(14)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>(19)</u>	<u>(168)</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>(1,104)</u>	<u>(1,130)</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,541	5,000
Gastos no deducibles	712	377
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(0)</u>	<u>(58)</u>
Utilidad gravable	<u>6,253</u>	<u>5,319</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,376</u>	<u>1,170</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 2011 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	843	480
Provisión del año	1,376	1,170
Pagos efectuados	<u>(1,181)</u>	<u>(807)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,038</u>	<u>843</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 del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
... (en miles de U.S. dólares) ...		

#### ***Año 2014***

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

Propiedades y equipo	(23)	29	6
Provisión para devoluciones en ventas	88	48	136
Provisión para rebates	23	22	45
Provisiones de gastos	53	18	71
Provisión para jubilación patronal	10	(9)	1
Total	<u>151</u>	<u>108</u>	<u>259</u>

#### ***Año 2013***

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

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***

##### *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>

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5,541	5,000
Gasto de impuesto a la renta	1,219	1,100
Gastos no deducibles	157	83
Impuesto diferido	(108)	(63)
Otras deducciones	<u>(0)</u>	<u>(13)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,268</u>	<u>1,107</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>25%</u>	<u>23%</u>

9.6 **Aspectos tributarios:**

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

*Deducibilidad de Gastos*

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

*Tarifa de Impuesto a la Renta*

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean



	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	883	503
Provisión del año	978	883
Pagos efectuados	<u>(883)</u>	<u>(503)</u>
Saldos al fin del año	<u>978</u>	<u>883</u>

## 12 PROVISIONES

Para el cierre al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía realizó la provisión correspondiente a 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.

Para el año 2014 y 2013 se realizó la provisión de rebates a los clientes en base a convenios y por los cuales Mead Johnson Nutrition Ecuador debe reconocer un descuento en base al cumplimiento de ventas.

## 13 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	134	191
Bonificación por desahucio	35	<u>62</u>
Total	<u>169</u>	253

**13.1 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	191	151
Costo de los servicios del período corriente	37	30
Costo por intereses	14	10
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(11)	0
Efecto de Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(17)</u>	

Perdida actuarial reconocida por supuestos financieros	9	
Beneficios pagados	<u>(89)</u>	<u>0</u>
Saldos al fin del año	134	<u>191</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	62	48
Costo de los servicios del período corriente	9	8
Costo por intereses	4	3
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(9)	3
Beneficios pagados	<u>(31)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>35</u>	<u>62</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa de descuento	6.54	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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	

Costo actual del servicio	46	38
Intereses sobre la obligación	18	13
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	(20)	3
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o Cancelaciones	9	
Efecto de Reducciones y liquidaciones anticipadas	(17)	
Beneficios pagados	(120)	<u>0</u>
Total	<u>(84)</u>	<u>54</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\$11,964 mil
Índice de liquidez	3.1 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.32 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	9,216	4,270
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>5,603</u>	<u>5,632</u>
Total	<u>14,819</u>	<u>9,902</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total pasivos financieros (Nota 9)	<u>2,631</u>	<u>3,545</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.

## 15 PATRIMONIO

- 15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 7901 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.
- 15.2 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.
- 15.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31, <u>2014</u>	Diciembre 31, <u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	10,007	5,927
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>148</u>	<u>138</u>
Total	<u>10,155</u>	<u>6,065</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.

- 15.4 **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 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,923	13,678
Gastos de administración	9,146	8,915
Gastos de ventas	<u>3,814</u>	<u>3,703</u>
Total	<u>25,883</u>	<u>26,296</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de productos	12,923	13,678
Costos de publicidad	4,308	4,247
Gastos por beneficios a los empleados	3,585	3,017
Royalties	1,787	1,753
Costos de distribución	641	724
Gastos de viaje	654	722
Servicios del exterior	439	537
Honorarios y servicios	323	407
Gastos de mantenimiento	349	471
Gastos de comunicaciones	397	371
Impuestos	100	82
Gastos por depreciación y amortización	212	112
Seguros	45	37
Otros gastos	<u>120</u>	<u>136</u>
Total	<u>25,883</u>	<u>26,296</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,287	1,171
Participación a empleados	978	883
Beneficios sociales	279	276
Aportes al IESS	193	167
Otros beneficios del personal y bonos	628	463
Beneficios definidos	<u>220</u>	<u>51</u>
Total	<u>3,585</u>	<u>3,017</u>

## 17 COMPROMISOS

El principal compromiso de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(...en miles de U.S. dólares...)	
Importaciones de productos terminados (compras)	<u>9,133</u>	<u>12,109</u>
Pago de dividendos (Ver nota 15.5)	<u>0</u>	<u>0</u>
Regalías	<u>1,542</u>	<u>1,114</u>
Gastos servicios del exterior	<u>439</u>	<u>537</u>

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

	Saldos adeudados a partes relacionadas ... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bristol Myers Squibb Argentina		
Mead Johnson Nutrition Mexico	480	1,600
Mead Johnson Company LLC	661	438
Mead Johnson Peru	<u>0</u>	<u>55</u>
Total	<u>1,141</u>	<u>2,093</u>

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

	Saldos adeudados a partes relacionadas ... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mead Johnson Nutrition Mexico	8,832	11,863
Mead Johnson Company J.J.C	<u>301</u>	<u>246</u>
Total	<u>9,133</u>	<u>12,109</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	212	262
Otros beneficios a largo plazo	<u>20</u>	<u>17</u>
Total	<u>232</u>	<u>279</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 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 del 2015 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.