

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Notas a los estados financieros

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones: La Compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1982 con el objeto de dedicarse a la importación, comercialización y distribución de productos médicos, cosméticos y otros similares. Su principal accionista es Johnson & Johnson de Estados Unidos de Norteamérica, debido a ello Johnson & Johnson del Ecuador S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según las leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la cual le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Compañía forma parte del grupo internacional de empresas Johnson & Johnson, las cuales se dedican principalmente a la producción y comercialización de productos médicos y cosméticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de Johnson & Johnson del Ecuador S.A. corresponden mayormente a la venta y distribución de los productos fabricados por sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

La Compañía opera con dos segmentos: i) el denominado “Consumo” que incluye una amplia gama de productos utilizados en el cuidado de bebés, cuidado de la piel, cuidado bucal, cuidado de heridas y cuidado femenino, así como productos farmacéuticos que no requieren de prescripción médica, el cual representa un 74% de los ingresos, y ii) el denominado “Medical” que comercializa productos de insumos médicos y otorga equipos en comodatos a hospitales y clínicas públicas y privadas, el cual representa un 26% de los ingresos. Ver Nota 18.

Aprobación de estados financieros: Estos estados financieros han sido aprobados por el Gerente General el 8 de junio del 2012 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Johnson & Johnson del Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de enero del 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de julio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3. Activos y pasivos financieros -

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otros documentos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otros documentos y cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y se recuperan hasta 60 días.
 - (ii) Compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo devengado, pues no generan intereses y se recuperan hasta 30 días.
 - (iii) Otros documentos y cuentas por cobrar: Representadas principalmente por depósitos en garantía los cuales se registran al valor del desembolso realizado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Adicionalmente se compone de cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados “plan vehículo” entregados a funcionarios de la división Medical para la adquisición de vehículos. Se registran a su valor nominal menos los cobros recibidos. El interés implícito de estos préstamos no han sido registrados pues el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 60 días.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar – clientes.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4. Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos para la reventa utilizando el método Primero en Entrar, Primero en Salir (PEPS), de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, otros costos directos y excluye los costos de financiamiento. El impuesto a la salida de divisas que se genera en las importaciones de los inventarios se registra en el costo de ventas únicamente al momento de su consumo.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5. Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales para los principales activos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
	<u>Años</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	5
Equipos en comodato (1)	4 - 5

- (1) Corresponden a equipo médicos tales como equipos instrumentales y de diagnósticos médicos, que se entregan a hospitales y clínicas privadas y públicas en calidad de comodato. Estos equipos se deprecian en el plazo de su vida útil que es similar a la duración del contrato.

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6. Activos intangibles

Corresponde al valor pagado a un tercero para la adquisición de derechos sobre las marcas y para importar, comercializar y distribuir en el Ecuador ciertos productos según la “Autorización especial para uso de nombre comercial”, firmada entre las dos compañías. Ver Notas 13.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La amortización se efectúa en base a un estudio realizado en conjunto con su Casa Matriz sobre la vida útil estimada para cada una de las marcas adquiridas dependiendo de plazo de caducidad de los derechos adquiridos. Las marcas por tiempo definido se amortizan dentro de 5 a 20 años mientras que el listado de relacionamiento de clientes se amortiza a 40 años.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no se han registrado pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa en relación a estos activos.

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos con impuestos pasivos y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9. Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/ implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 17.

2.10. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11. Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10 % de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50 % del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12. Resultados acumulados -

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.14. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Provisión por deterioro de intangibles: Se utilizan las proyecciones de los flujos futuros de las marcas de vidas útiles definidas e indefinidas producto de la compra de la línea de negocio de Pfizer para demostrar si hay o no indicios de deterioro.
- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.2. Base de transición a las NIIF -

a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Johnson & Johnson del Ecuador S.A. por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2010, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 la Compañía realizó un análisis de los efectos de la aplicación de NIIF sobre sus activos y pasivos, determinando un ajuste en el patrimonio de aproximadamente US\$25,000, el cual no fue registrado por ser no significativo considerando los estados financieros en su conjunto; sin embargo la Administración revisó el impacto de los impuestos diferidos originados en las diferencias que se producen entre las bases tributarias y las bases NIIF, y este ajuste si fue incorporado al momento de adopción de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.3. Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

4.3.1. Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	1 de enero del <u>2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		21,453,136	14,974,545
Impuesto a la renta diferido	a)	11,328	106,693
Efecto de las NIIF en el año 2010		11,328	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		106,693	106,693
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>21,571,157</u>	<u>15,081,238</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.3.2. Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta según NEC		11,728,591
Impuesto a la renta diferido	a)	11,328
Efecto de la adopción de las NIIF		11,328
Utilidad neta según NIIF		11,739,919

a) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por ciertas provisiones registradas por la Compañía por el método del devengado y que se consideran fiscalmente deducibles en el momento del pago, u otro requerimiento de Ley. Estas provisiones corresponden principalmente a provisiones por deterioro de cartera, provisión de jubilación patronal y desahucio y otras, las cuales generaron un reconocimiento por impuestos diferidos activo de US\$ 106,693 al momento de la transición y un incremento en el estado de resultados integrales del 2010 por US\$ 11,328.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa están expuestas a una variedad de riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez que son administrados a través de procesos formales, que permiten la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos. El objetivo de la empresa es lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, minimizando los efectos adversos potenciales sobre la condición económica y financiera de la empresa.

La administración del riesgo es realizada bajo las políticas y procedimientos locales y corporativos y aprobadas por el Comité Ejecutivo de la alta Gerencia. Las políticas de administración de riesgos de la empresa son diseñadas para identificar y analizar los mencionados riesgos, con el propósito de establecer límites y controles apropiados, así como para monitorear los riesgos y verificar el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. Con el propósito de recoger los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas, regularmente se revisan las políticas y sistemas de administración de riesgos para asegurar que éstos estén debidamente actualizados y cumpliendo su función.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Organización de la Función de Riesgos - La administración cuenta con el conocimiento y experiencia necesarios para desempeñar sus funciones con la eficiencia, objetividad e independencia precisos para supervisar el desarrollo de la estrategia general de la empresa. El Comité Ejecutivo de la empresa efectúa las siguientes funciones:

1. Establece las políticas de riesgo de la empresa.
2. Supervisa que se cumpla los niveles de riesgo asumibles.
3. Revisa sistemáticamente las exposiciones con los principales clientes, proveedores, productos, áreas geográficas y tipos de riesgo, entre otras variables.
4. Conoce, valora y sigue las observaciones de autoridades supervisoras.

A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado:

Es la contingencia de que la empresa incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, las tasas de cambio de moneda extranjera y los precios de las acciones. Por su estructura de balance y políticas, únicamente las pérdidas por cambios en el precio de las inversiones son relevantes como factor de riesgo de mercado para la institución.

Durante el año 2011 la empresa mantuvo su esquema de administración del riesgo de mercado.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) y no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

Dentro del segmento Consumo existen productos farmacéuticos los cuales se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20%.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estos productos representan el 7.1% de sus ventas y la Administración controla el riesgo a través de la revisión de inventario de los productos OTC. La Compañía está obligada a recibir devoluciones y el inventario obsoleto se controla a través del sistema SAP que utiliza la Compañía, el cual bloquea automáticamente dicho inventario.

Por los demás productos que la Compañía comercializa no están expuestos al riesgo de precios de mercancías, pues son productos importados y adquiridos de, y fabricadas por, sus compañías relacionadas.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen completamente del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener disponible el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos.

b) Riesgo de crédito:

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en banco y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Respecto de las cuentas por cobrar comerciales, no existen concentraciones significativas. La Compañía ha establecido políticas de control de riesgo crediticio para asegurar que la venta de sus productos se efectúa a clientes con adecuada historia de crédito y el nivel de riesgo de crédito es monitoreado de forma continua.

En la actualidad, la Compañía cuenta con 220 clientes compuestos por 207 clientes indirectos (distribuidores) y 13 clientes directos (autoservicios y farmacias); cuyo plazo de crédito es de 45 días.

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento del no pago de los clientes o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la empresa consisten primordialmente en facturas de clientes.

La empresa asume niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas que propicien una adecuada selección y administración de los portafolios y productos que mantiene con los clientes. Las políticas incluyen la determinación de límites de crédito, así como también para el valor de riesgo, relacionados, a fin de mantener un portafolio equilibrado y diversificado, evitando permanentemente la concentración por sectores productivos como son autoservicios, distribuidores, etc.

La empresa ha definido las siguientes estrategias:

- Evaluar periódicamente políticas de cumplimiento de riesgos.
- Analizar el comportamiento de índices definidos.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 20 11

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Determinación de índices de recuperación de cartera.

Adicionalmente, La empresa cuenta con un proceso de aprobación de créditos plenamente controlado Desde la admisión de los clientes hasta la fase de recuperación de los créditos otorgados.

Las operaciones crediticias son evaluadas tomando en cuenta el segmento al cual pertenece el cliente, desarrollando metodologías de evaluación específicas para el segmento de clientes.

Las metodologías han sido sometidas a pruebas y mejoras a lo largo de todo el año.

c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la empresa para financiar los compromisos adquiridos a con proveedores y accionistas. Para la correcta administración de su liquidez, la empresa considera indicadores internos y regulatorios.

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre de 20 11	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	1,419,034
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,248,550
Al 31 de diciembre de 20 10	Menos de 1 año
Cuentas por pagar proveedores	1,148,320
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,685,217

Las cuentas corrientes son mantenidas en bancos con calificación como se detalla a continuación:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>% de efectivo y equivalentes de efectivo mantenido en</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de la Producción	AAA-	27 %	32 %
City bank New York		7 %	5 %
City bank N.A.	AAA	53 %	56 %
Banco del Pichincha	AAA-	0 %	1 %
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	3 %	6 %
Banco Bolivariano	AAA-	10 %	0 %

d) Riesgo operativo:

Se define en la empresa como el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o derivado de circunstancias externas. El objetivo de la empresa en materia de control y gestión del riesgo operativo se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La empresa ha realizado importantes avances sobre la gestión del riesgo operativo basado en una metodología de auto evaluación. Se cuenta con una herramienta tecnológica para el registro de este tipo de riesgos y se ha completado la conformación de la base de datos de eventos, clasificada por línea de negocio, proceso y tipo de evento. En el análisis se prioriza la obtención de resultados para procesos identificados como críticos. Como parte de la gestión de riesgo operativo, se mantiene un Mejoramiento Continuo del Negocio para la toma de decisiones y planificación en circunstancias de contingencia real y potencial.

5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar sus proyectos con sus propios recursos operativos. Para ello, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, solicitar incrementos de capital a los accionistas o solicitar préstamos a entidades relacionadas o a instituciones financieras.

Durante el ejercicio del 2011 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2010 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero, puesto que su efectivo y equivalentes de efectivo cubren todas sus deudas con terceros.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$m.	US\$m.	US\$m.	US\$m.	US\$m.	US\$m.
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,373,176	-	9,476,644	-	3,911,714	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Clientes	10,649,140	-	8,880,273	-	7,865,260	-
Compañías relacionadas	245,708	-	276,857	-	224,274	-
Otras	70,305	52,782	113,798	19,267	122,546	31,626
Total activos financieros	28,338,329	52,782	18,747,572	19,267	12,123,794	31,626
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Obligaciones bancarias	-	-	-	-	1,297,616	-
Proveedores del exterior y locales	1,351,461	-	1,125,804	-	925,281	-
Compañías relacionadas	4,998,619	-	4,593,350	-	4,717,313	-
Total pasivos financieros	6,350,080	-	5,719,154	-	6,940,210	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2011</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías (1)	36,493,649	-	-	36,493,649
Remuneraciones y beneficios sociales	360,680	801,364	2,244,205	3,406,249
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,327,578	1,559,600	2,887,178
Publicidad y promociones	-	-	8,552,348	8,552,348
Arriendos	21,332	153,183	159,416	333,931
Honorarios	97,830	240,918	65,597	404,345
Energía y agua	2,400	13,686	12,396	28,482
Depreciaciones	7,955	69,678	272,738	350,371
Otros gastos	454,512	2,497,784	6,853,310	9,805,606
	<u>37,438,358</u>	<u>5,104,191</u>	<u>19,719,610</u>	<u>62,262,159</u>

<u>2010</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías (1)	33,386,833	-	-	33,386,833
Remuneraciones y beneficios sociales	315,134	1,018,417	1,779,577	3,113,128
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,220,780	1,584,290	2,805,070
Publicidad y promociones	-	-	7,778,646	7,778,646
Arriendos	27,586	145,616	150,302	323,504
Honorarios	4,006	465,383	32,828	502,217
Energía y agua	2,634	12,757	10,830	26,221
Depreciaciones	4,790	98,837	175,896	279,523
Otros gastos	169,379	897,075	5,855,483	6,921,937
	<u>33,910,362</u>	<u>3,858,865</u>	<u>17,367,852</u>	<u>55,137,079</u>

(1) Incluye costos de fletes, derechos de aduanas, seguros, impuesto a la salida de divisas, entre otros gastos incurridos en las importaciones de productos.

b) La descomposición del gasto financiero es la siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	257,230	133,053
Intereses bancarios	-	121,967
	<u>257,230</u>	<u>255,020</u>

(1) Corresponde al impuesto de salidas generado al momento del pago realizado a relacionadas por concepto de asistencia técnica, regalías, dividendos, entre otras.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	500	28,861	4,675
Bancos locales (1)	16,157,801	8,957,009	3,609,439
Bancos del exterior (1)	1,214,875	490,774	297,600
	<u>17,373,176</u>	<u>9,476,644</u>	<u>3,911,714</u>

(1) Valores que no están restringidos.

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Cientes	11,002,257	9,221,780	8,166,513
Cientes Trámite legal (1)	<u>114,203</u>	<u>60,077</u>	<u>202,230</u>
	11,116,460	9,281,857	8,368,743
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(467,320)	(401,584)	(503,483)
	<u>10,649,140</u>	<u>8,880,273</u>	<u>7,865,260</u>

(1) Clientes que se encuentran totalmente provisionados.

Conforme se menciona en la Nota 5.1, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>		Al 31 de diciembre del <u>2010</u>		Al 1 de enero del <u>2010</u>	
Por vencer						
<u>Vencidas</u>	5,903,461	53 %	5,451,544	59 %	4,584,690	55 %
1 a 30 días	1,965,991	18 %	1,753,217	19 %	972,612	12 %
31 a 60 días	1,430,136	13 %	1,445,791	16 %	654,311	8 %
61 a 90 días	315,878	3 %	292,658	3 %	763,472	9 %
91 a 180 días	1,283,710	12 %	185,199	2 %	1,189,246	14 %
Más de 180	217,284	2 %	153,448	2 %	204,412	2 %
	<u>11,116,460</u>	<u>100 %</u>	<u>9,281,857</u>	<u>100 %</u>	<u>8,368,743</u>	<u>100 %</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Saldos	401,584	503,483	421,818
Incrementos	98,853	82,036	81,665
Bajas	(33,117)	(183,935)	-
Saldos al	<u>467,320</u>	<u>401,584</u>	<u>503,483</u>

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar empleados - Plan vehículo (1)	22,982	10,364	6,556
Reclam os a compañías de seguro	-	38,036	12,648
Depósitos en garantía	47,323	44,933	86,578
Otros	-	20,465	16,764
	<u>70,305</u>	<u>113,798</u>	<u>122,546</u>

- (1) Corresponden a préstamos otorgados hasta 4 años plazo que no generan interés. El valor no corriente de estos préstamos se expresan dentro del rubro cuentas por cobrar a largo plazo y totalizan al 1 de enero del 2010 US\$ 31,626, 31 de diciembre del 2010 US\$ 19,267, y 31 de diciembre del 2011 US\$ 52,782.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero del
	2011	2010	2010
Productos para la venta	6,108,234	6,706,373	7,551,975
Materias primas y materiales de empaque	43,002	99,888	88,437
Inventario en tránsito	3,290,027	2,235,675	1,893,758
	<u>9,441,263</u>	<u>9,041,936</u>	<u>9,534,170</u>

12. ACTIVOS FIJOS

Composición:

	Maquinarias y equipos	Vehículo	Equipos de computo	Muebles y enseres	Mejoras a propiedades arrendadas	Equipos en comodato	Total
Al 1 de enero del 2010							
Costo histórico	509,241	447,891	439,642	137,542	12,275	872,673	2,419,264
Depreciación acumulada	<u>(585,556)</u>	<u>(241,806)</u>	<u>(85,254)</u>	<u>(78,761)</u>	<u>(23,522)</u>	<u>(670,282)</u>	<u>(1,685,181)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>(76,315)</u>	<u>206,085</u>	<u>354,388</u>	<u>58,781</u>	<u>(11,247)</u>	<u>202,391</u>	<u>734,083</u>
Movimientos 2010							
Adiciones		180,981	14,588			159,132	354,701
Bajas	(190,202)	(159,261)	(136,563)	(4,709)	(12,275)		(503,009)
Depreciación de bajas	256,410	128,102	7,426	57,014	23,522		472,474
Depreciación	<u>(23,284)</u>	<u>(78,268)</u>	<u>(85,257)</u>	<u>(14,436)</u>	<u>-</u>	<u>(78,278)</u>	<u>(279,523)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>(33,391)</u>	<u>277,639</u>	<u>154,582</u>	<u>96,650</u>	<u>-</u>	<u>283,245</u>	<u>778,726</u>
Al 31 de diciembre del 2010							
Costo histórico	319,039	469,611	317,668	132,833	-	1,031,806	2,270,956
Depreciación acumulada	<u>(290,745)</u>	<u>(156,984)</u>	<u>(251,508)</u>	<u>(44,434)</u>	<u>-</u>	<u>(748,559)</u>	<u>(1,492,230)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>28,294</u>	<u>312,627</u>	<u>66,160</u>	<u>88,399</u>	<u>-</u>	<u>283,247</u>	<u>778,726</u>
Movimientos 2011							
Adiciones	-	65,196	64,525	-	-	373,024	502,745
Bajas	-	(121,086)	(50,071)	(2,452)	-		(173,609)
Depreciación de bajas	-	109,204	49,486	2,337	-		161,027
Depreciación	<u>(16,466)</u>	<u>(81,608)</u>	<u>(49,961)</u>	<u>(16,412)</u>	<u>-</u>	<u>(185,924)</u>	<u>(350,371)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>11,828</u>	<u>284,333</u>	<u>80,139</u>	<u>71,872</u>	<u>-</u>	<u>470,347</u>	<u>918,518</u>
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo histórico	319,039	413,720	332,122	130,381	-	1,404,830	2,600,092
Depreciación acumulada	<u>(307,211)</u>	<u>(129,387)</u>	<u>(251,983)</u>	<u>(58,509)</u>	<u>-</u>	<u>(934,483)</u>	<u>(1,681,574)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2011	<u>11,828</u>	<u>284,333</u>	<u>80,139</u>	<u>71,872</u>	<u>-</u>	<u>470,347</u>	<u>918,518</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	Al 31 de diciembre del		1 de enero del
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Marcas adquiridas por tiempo definido (1)	172,900	172,900	172,900
Marcas adquiridas por tiempo indefinido (1)	1,205,645	1,205,645	1,205,645
Listado de relacionamiento de clientes (1)	<u>5,136,455</u>	<u>5,136,455</u>	<u>5,136,455</u>
	<u>6,515,000</u>	<u>6,515,000</u>	<u>6,515,000</u>
Amortización acumulada	<u>(856,103)</u>	<u>(685,168)</u>	<u>(514,232)</u>
	<u><u>5,658,897</u></u>	<u><u>5,829,832</u></u>	<u><u>6,000,768</u></u>

En el año 2006 Johnson & Johnson a nivel global adquirió los derechos sobre ciertas marcas de la línea de negocio denominada “Pfizer Consumer Healthcare”, la cual incluye entre otros, los siguientes productos: “Agarol”, “Benadryl”, “Caladryl”, “Cheracol”, “Desitin”, “Doloflam”, “Kaopectate”, “Listerine”, “Lubriderm”, “Mylanta”, “Neko”, “Oraldine”, “Sinutab”, “Unicap”, y “Visina”. En Ecuador esta transacción se materializó con la adquisición a Pfizer de las marcas, derechos de importación, comercialización y distribución de los mencionados productos.

El pago realizado por la señalada adquisición ascendió por aproximadamente US\$6,500,000, monto que fue asignado a las marcas y a la valoración del listado de clientes basados en los lineamientos realizados por Johnson & Johnson a nivel global, quienes también determinaron las vidas útiles de dichas marcas y listado de relacionamiento de clientes.

Movimiento:

	<u>Marcas de</u> <u>tiempo</u> <u>definido (1)</u>	<u>Listado de</u> <u>relacionamiento de</u> <u>clientes (2)</u>	<u>Total</u>
Costo original	172,900	5,136,455	5,309,355
Amortización acumulada al 1 de enero del 2010	<u>(33,052)</u>	<u>(481,180)</u>	<u>(514,232)</u>
	139,848	4,655,275	4,795,123
Amortización del año 2010	<u>(11,018)</u>	<u>(159,918)</u>	<u>(170,936)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	128,830	4,495,357	4,624,187
Amortización del año 2011	<u>(11,017)</u>	<u>(159,918)</u>	<u>(170,935)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>117,813</u></u>	<u><u>4,335,439</u></u>	<u><u>4,453,252</u></u>

- (1) Las marcas adquiridas se amortizan dentro de 5 a 20 años, que son los plazos de los contratos de adquisición de marcas.
- (2) El listado de relacionamiento de clientes se amortiza en forma lineal a 40 años.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo por obligaciones bancarias al 01 de enero del 2010, correspondía a préstamo con el Banco de la Producción por US\$ 1,295,041 para financiar capital de trabajo, el mismo que devengó una tasa de interés de 9.95% anual y tuvo vencimiento en Marzo del 2010. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene este tipo de operaciones.

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Garwich S.A.	340,785	318,736	198,101
Carboquil	-	-	60,764
Lodisal S.A.	139,234	2,977	-
Tiendas Industriales ASOC	90,236	56,007	43,232
OMD Ecuador S.A.	77,972	15,486	58,070
Cornemo	-	78,080	-
Integrated Logistics Services	-	54,518	-
Daviso Ind Com Prod Higiénicos SA	-	37,243	43,499
Farmacias y comisariatos	56,892	9,726	-
Ganetel	-	-	27,231
ILS.S.A	55,515	-	31,026
Pacificard S.A.	50,000	-	-
Genderini S.A.	46,305	115,973	53,337
Veritas Comunicaciones C.	46,061	52,973	39,004
Agcontrolsensor S.A.	28,998	-	-
Nycomed Pharma Ltda.	25,310	-	-
Ipsa Ecu S.A.	23,206	13,363	-
Otros	370,947	370,724	371,017
	<u>1,351,461</u>	<u>1,125,804</u>	<u>925,281</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES A CORTO PLAZO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Beneficios a empleados	374,147	190,380	202,611
Participación de los trabajadores en utilidades	2,882,178	2,702,870	2,082,205
Bonos	281,200	243,711	234,828
	<u>3,537,525</u>	<u>3,136,961</u>	<u>2,519,644</u>

17. PROVISIONES

Movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2011</u>				
Beneficios sociales a corto plazo				
Beneficios a empleados	190,380	797,088	(613,321)	374,147
Participación de los trabajadores en utilidades	2,702,870	2,882,178	(2,702,870)	2,882,178
Bonos	243,711	279,662	(242,173)	281,200
	<u>3,136,961</u>	<u>3,958,928</u>	<u>(3,558,364)</u>	<u>3,537,525</u>
Impuesto a la renta (1)	4,166,806	4,206,884	(4,166,806)	4,206,884
Provisión para jubilación patronal	179,422	65,775	(18,040)	227,157
Provisión para bonificación por desahucio	166,525	60,211	(30,820)	195,916
<u>Año 2010</u>				
Beneficios sociales a corto plazo				-
Beneficios a empleados	202,611	527,563	(539,794)	190,380
Participación de los trabajadores en utilidades	2,082,205	2,805,071	(2,184,406)	2,702,870
Bonos	234,828	242,095	(233,212)	243,711
	<u>2,519,644</u>	<u>3,574,729</u>	<u>(2,957,412)</u>	<u>3,136,961</u>
Impuesto a la renta (1)	3,540,997	4,166,806	(3,540,997)	4,166,806
Provisión para jubilación patronal	137,793	41,629	-	179,422
Provisión para bonificación por desahucio	291,197	61,475	(186,147)	166,525
<u>Año 2009</u>				
Beneficios sociales a corto plazo				-
Beneficios a empleados	414,752	652,116	(864,257)	202,611
Participación de los trabajadores en utilidades	1,624,798	2,158,455	(1,701,048)	2,082,205
Bonos	139,454	234,501	(139,127)	234,828
	<u>2,179,004</u>	<u>3,045,072</u>	<u>(2,704,432)</u>	<u>2,519,644</u>
Impuesto a la renta (1)	2,587,729	3,540,997	(2,587,729)	3,540,997
Provisión para jubilación patronal	147,286	10,577	(20,070)	137,793
Provisión para bonificación por desahucio	273,816	75,671	(58,290)	291,197

(1) Vere Nota 19.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. INFORMACION SOBRE SEGMENTO DE NEGOCIO

Pese a que la Compañía no está registrada en la Bolsa de valores del país, considera importante dar a conocer cómo opera en sus segmentos de negocio los cuales son: i) Consumo, el cual comercializa productos utilizados en el cuidado de bebés, cuidado de la piel, cuidado bucal, cuidado de heridas y cuidado femenino, así como productos farmacéuticos que no requieren de prescripción médica, y ii) Medical, el cual comercializa productos de insumos médicos y otorga equipos en comodatos a hospitales y clínicas públicas y privadas. El 99% de sus ventas las realizó en territorio ecuatoriano y no existe concentración mayor al 2.15% de clientes.

La Gerencia General es quien toma las decisiones estratégicas de la Compañía y analiza el desempeño de los segmentos, así tenemos:

	Segmento Consumo		Segmento Médico		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Estado de situación financiera						
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,920,054	6,813,976	6,453,122	2,662,668	17,373,176	9,476,644
Documentos y cuentas por cobrar	8,406,567	7,652,682	3,558,003	2,977,171	11,964,570	10,629,853
Inventarios	6,680,116	6,635,423	2,761,147	2,406,513	9,441,263	9,041,936
Gastos pagados por anticipado	28,769	66,744	15,568	18,142	44,337	84,886
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	8,400	52,782	19,268	52,782	27,668
Activo fijo, neto	415,740	430,598	32,433	64,882	448,173	495,480
Otros activos	55,000	78,650	470,346	283,246	525,346	361,896
Activos Intangibles - Plusvalía mercantil	5,658,897	5,829,832	-	-	5,658,897	5,829,832
Impuesto diferido	244,810	93,899	44,263	24,122	289,073	118,021
Total del activo	<u>32,409,953</u>	<u>27,610,204</u>	<u>13,387,664</u>	<u>8,456,012</u>	<u>45,797,617</u>	<u>36,066,216</u>
Proveedores	1,249,330	1,036,721	102,131	89,083	1,351,461	1,125,804
Compañías relacionadas	3,678,797	3,888,000	1,319,822	705,350	4,998,619	4,593,350
Otras cuentas por pagar	859,283	111,981	404,203	62,357	1,263,486	174,338
Impuestos por pagar	4,053,710	4,056,754	1,273,743	1,061,904	5,327,453	5,118,658
Beneficios sociales	2,597,519	2,446,598	940,006	690,364	3,537,525	3,136,962
Jubilación patronal	193,451	161,430	33,706	17,992	227,157	179,422
Bonificación por desahucio	160,182	147,626	35,734	18,899	195,916	166,525
Total del pasivo	<u>12,792,272</u>	<u>11,849,110</u>	<u>4,109,346</u>	<u>2,645,950</u>	<u>16,901,617</u>	<u>14,495,059</u>
Estados de Resultados Integrales						
Ventas netas	58,881,661	56,429,431	20,205,258	15,073,221	79,086,919	71,502,652
Costo de ventas	(25,376,127)	(24,926,099)	(12,062,231)	(8,984,263)	(37,438,358)	(33,910,362)
Utilidad bruta	<u>33,505,534</u>	<u>31,503,332</u>	<u>8,143,027</u>	<u>6,088,958</u>	<u>41,648,561</u>	<u>37,592,290</u>
Gastos ventas	(18,342,405)	(16,702,820)	(2,704,783)	(1,885,812)	(21,047,188)	(18,588,632)
Gastos administrativos	(2,005,706)	(2,130,637)	(535,594)	(507,448)	(2,541,300)	(2,638,085)
Otros ingreso (egresos), neto	(1,239,438)	(225,528)	(202,730)	10,372	(1,442,168)	(215,156)
Utilidad en operación	<u>11,917,985</u>	<u>12,444,347</u>	<u>4,699,920</u>	<u>3,706,070</u>	<u>16,617,905</u>	<u>16,150,417</u>
Gastos financieros	(257,230)	(246,483)	-	(8,537)	(257,230)	(255,020)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>11,660,755</u>	<u>12,197,864</u>	<u>4,699,920</u>	<u>3,697,533</u>	<u>16,360,675</u>	<u>15,895,397</u>
Impuesto a la renta	(2,804,169)	(3,108,537)	(1,231,663)	(1,046,941)	(4,035,832)	(4,155,478)
Utilidad neta del año	<u>8,856,586</u>	<u>9,089,327</u>	<u>3,468,257</u>	<u>2,650,592</u>	<u>12,324,843</u>	<u>11,739,919</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. IMPUESTOS**a) Impuestos por cobrar y pagar**

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Impuestos por recuperar</u>			
Anticipo de impuesto a la renta	-	499,183	398,617
Retenciones en la fuente de clientes	781,801	709,293	599,666
Retención de crédito tributario IVA	217,616	150,449	-
	<u>999,417</u>	<u>1,358,925</u>	<u>998,283</u>
<u>Impuestos por pagar</u>			
Iva por pagar	-	-	191,074
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,098,129	936,621	562,691
Retenciones de impuesto a la renta empleados	22,440	15,233	24,210
Impuesto a la renta corriente	4,206,884	4,166,806	3,540,997
	<u>5,327,453</u>	<u>5,118,659</u>	<u>4,318,972</u>

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente:	4,206,884	4,166,806
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(171,052)	(11,328)
	<u>4,035,832</u>	<u>4,155,478</u>

c) Conciliación tributaria – contable-

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	19,247,854	18,700,467 (1)
Menos - Participación de los trabajadores	(2,887,178)	(2,805,070)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>16,360,676</u>	<u>15,895,397</u>
Más - Gastos no deducibles	1,444,198 (3)	771,827 (2)
Menos - Otras deducciones (4)	(276,191)	-
Base tributaria	<u>17,528,683</u>	<u>16,667,224</u>
Tasa Impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta corriente (5)	<u>4,206,884</u>	<u>4,166,806</u>

(1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) En el 2010 corresponde a gastos no deducibles por: i) producto dado de baja sin el soporte de destrucción respectivo, ii) gastos misceláneos no deducibles, iii) provisión por bonos pagados en el 2011 y iv) jubilación patronal.
- (3) En el 2011 corresponde a gastos no deducibles por: i) provisiones para cubrir contingencias laborales, ii) provisión por bonos a ser pagados en el 2012, iii) jubilación y desahucio y iv) otras provisiones.
- (4) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados.
- (5) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2011 y 2010 ascendieron a US\$542,246 y US\$499,183, respectivamente

d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>			
12 meses	223,818	59,809	11,328
Impuesto diferido activo que se recuperará después de	65,255	58,212	95,365
	<u>289,073</u>	<u>118,021</u>	<u>106,693</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2010	106,693
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>11,328</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	118,021
Crédito a resultados por impuesto diferido del año	<u>171,052</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>289,073</u>

El impuesto diferido se origina principalmente por las provisiones por jubilación patronal y desahucio, cuentas por cobrar, bonificación a empleados y provisiones de contingencias laborales no reconocidas por la normativa tributaria. El activo por impuesto diferido se determinó para el período al 1 de enero del 2010 a la tasa del 25%. Para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto diferido se determinó en función de la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013, contemplada en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones vigente a partir de enero del 2011.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	(Activos)				Neto
	Provision para deterioro de cartera	Jubilación Patronal y desahucio	Bonos	Provisiones contingencias laborales	Total
Impuestos diferidos activo:					
Al 1 de enero del 2010	32,119	16,897	57,677	-	106,693
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	9,196	2,132	-	11,328
Al 31 de diciembre del 2010	32,119	26,093	59,809	-	118,021
Cargo / (crédito) a resultados por impuestos diferidos	(2,570)	9,613	4,188	159,821	171,052
Al 31 de diciembre del 2011	29,549	35,706	63,997	159,821	289,073

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos			16,360,676	15,895,397
Impuesto	24 %	25 %	3,926,562	3,973,849
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversará en el futuro			175,556	181,629
Menos - trabajadores discapacitados y otras deducciones			(66,286)	-
Gasto por impuestos			4,035,832	4,155,478

e) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias por los años 2006 y 2007, determinándose tributos adicionales por Impuesto a la renta que totalizan impuestos adicionales por aproximadamente US\$819,098, no incluye recargos, intereses y multas (2006: US\$114,696 y 2007: US\$704,402). La Compañía ha efectuado la impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de las actas de determinación del 2006 y 2007, pues considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener una sentencia favorable.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias por el año 2008 por Impuesto a la renta, sin que se hayan emitido todavía actas de determinación tributaria borradores ni definitivas.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los años 2009, 2010 y 2011 en relación con el Impuesto a la renta y 2008 a 2011 en relación con el Impuesto al valor agregado se encuentran abiertos a futuras revisiones por parte de las autoridades fiscales.

f) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que, basados en la naturaleza y monto de las transacciones realizadas con sus compañías relacionadas en el exterior durante el año 2011, que son similares a las del 2010, y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior, que no arrojó ajustes al impuesto a la renta, no hay incidencia significativa de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones al 31 de diciembre del 2011. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

g) Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones en el pago de dividendos al exterior.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Compras de producto para la reventa</u>		
Johnson & Johnson de Colombia S.A.	12,921,249	11,162,188
Mc Neil Colombia	4,092,229	4,121,438
Johnson & Johnson Produto Profissionais Ltda.	3,775,186	2,862,387
Johnson & Johnson Ethicon	2,483,178	2,193,567
Johnson & Johnson Brasil	2,453,499	1,957,972
Gmed Health Care Ltda.	1,274,343	760,884
Johnson & Johnson Sales & Logistics Co.	1,102,643	991,051
Johnson & Johnson de Panamá	632,896	1,418,136
DePuy Orthopaedic	593,915	629,667
Ethicon Inc.	529,638	383,048
Ortho Clinical Diagnostic U.S.A.	477,971	347,860
Advanced Steril Products	459,446	260,250
Lifescan Division of Cilag GMBH International	408,542	286,518
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc.	283,648	218,837
Lifescan Products LLC	106,147	81,196
Otros	670,649	630,044
	<u>32,265,179</u>	<u>28,305,043</u>

<u>Gastos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asistencia técnica		
Johnson & Johnson International (1)	-	168,010
Johnson & Johnson de Colombia (1)	2,700,000	2,034,408
Regalías y marcas		
Neutrón Corporation	5,266	5,414
Mc Neil Nutritionals USA	61,095	22,787
Otros servicios	602,956	608,815
	<u>3,369,317</u>	<u>2,839,434</u>

Pago de dividendos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Johnson & Johnson de Estados Unidos (2)	<u>5,000,000</u>	<u>5,250,000</u>

(1) Ver Notas 23.

(2) Ver estado de cambios en el patrimonio.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>			
Janssen Cilag S.A.	11,859	8,628	-
Johnson & Johnson Panamá	32,057	-	-
Johnson & Johnson Brasil	69,407	-	-
Johnson & Johnson Corporate	132,385	89,510	-
Johnson & Johnson, S.A. De C.V.	-	107,541	-
Mcneil LA LLC	-	40,790	-
Johnson & Johnson del Perú	-	27,826	-
OTH Johnson & Johnson Chile	-	2,562	-
Johnson & Johnson Medical North Region	-	-	188,982
Mc Neil Nutritionals Colombia	-	-	35,292
	<u>245,708</u>	<u>276,857</u>	<u>224,274</u>

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Johnson & Johnson de Colombia S.A.	2,294,356	2,616,404	3,172,894
Mcneil LA LLC	916,226	650,315	-
J&J HEALTH CARE SYSTEMS	822,696	-	-
Johnson & Johnson Brasil	339,412	429,754	510,559
Johnson & Johnson Profesional Brasil	191,845	300,009	-
GMED Health Care	81,254	71,786	-
Johnson & Johnson Panamá	79,385	-	-
DePUY,a JOHNSON & JOHNSON	55,143	-	-
ORTHO CLINIC DIAGNOSTIC	52,309	-	-
Johnson & Johnson Sales & Logistics Company	49,418	28,105	155,708
DePuy Spine.J&J	35,701	-	-
INV-2667 DePuy Spine Sarl	32,322	-	-
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc.	-	279,796	104,050
Johnson & Johnson World Headquarters	-	163,423	9,976
Warner Lambert Colombia	-	-	687,578
Johnson & Johnson Mexico	-	-	4,334
Otros menores	48,552	53,758	72,214
	<u>4,998,619</u>	<u>4,593,350</u>	<u>4,717,313</u>

Los saldos por pagar a compañías afiliadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, que no están sujetos a intereses y se cancelan en el corto plazo hasta 60 días.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre de cada año:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Por vencer	245,708	257,917	35,292
<u>Vencidas</u>	-	-	-
0 a 30 días	-	18,940	-
31 a 60 días	-	-	-
61 a 90 días	-	-	-
91 a 180 días	-	-	-
Más de 180	-	-	188,982
	<u>245,708</u>	<u>276,857</u>	<u>224,274</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde al Gerente General, Gerente de Recursos Humanos y Gerente de Mercadeo.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	479,074	444,928
Bonos	86,040	117,700

21. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2010</u>	Al 1 de enero del <u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50 %	6.50 %	6.50 %
Vida laboral promedio remanente	8.6	8.6	8.4
Futuro incremento salarial	2.40 %	2.40 %	2.40 %
Futuro incremento de pensiones	2.00 %	2.00 %	2.00 %
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90 %	4.90 %	4.90 %
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años	25 años

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está constituido por 1,250,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, siendo Johnson & Johnson Internacional su principal accionista con un 99% de participación.

23. CONTRATO DE ASISTENCIA TECNICA

La Compañía mantenía suscrito con Johnson & Johnson International de Estados Unidos de Norteamérica un contrato de asistencia técnica hasta el 2008, necesaria para la comercialización, mercadeo y venta, principalmente de los productos de la marca Johnson & Johnson.

En compensación del servicio recibido, la Compañía reconocía un honorario máximo equivalente al 15% calculado sobre las ventas netas de los productos comercializados amparados en el contrato. Sin embargo, durante el año 2010 la Compañía, en base a un acuerdo no formalizado legalmente, canceló por este concepto US\$168,010 (2009: US\$232,000) que representa aproximadamente el 0.2% de las ventas netas del año. Durante el 2011 no se registraron pagos al respecto.

En el 2009 la compañía suscribió un contrato de asistencia técnica con Johnson & Johnson de Colombia S.A., en las áreas de gerencia, finanzas y logística para la importación y comercialización nacional de los productos Johnson. Se reconocerá el 4% de las ventas netas de la compañía obtenidas durante cada año en que esté vigente el presente contrato. Durante el año 2011 se canceló por este concepto aproximadamente US\$2,700,000 (2010: US\$2,034,000) que representan el 3% de las ventas del año.

24. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre del 2011 la Compañía mantiene juicios laborales planteados en su contra por aproximadamente US\$1,380,000. Al respecto la Administración de la Compañía, basada en el análisis realizado en conjunto con sus asesores laborales sobre los procesos que pudiesen resultar desfavorables, ha provisionado en el 2011 con cargo a Otros egresos, netos aproximadamente US\$695,000. Esta provisión se presenta en el rubro de Otras cuentas por pagar.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.