

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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 considerada 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 lo que le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados 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 76% 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 24% de los ingresos. Ver Nota 14.

En noviembre del 2013 mediante Registro Oficial No. 121, fue publicada la normativa en la cual se establecen los requisitos técnicos de normas INEN (Instituto Ecuatoriano de Normalización) que deben cumplir ciertos productos para que sean aptos para el consumo ecuatoriano. Dicha normativa aplica aproximadamente al 60% de los productos que son comercializados por la Compañía.

En diciembre del 2013 el Comité de Comercio Exterior - Comex mediante resolución No. 116, exige como documento previo para la importación de dichos productos el "Certificado de reconocimiento INEN". Esto originó retrasos en la liberación de las importaciones que la Compañía mantenía en aduana al cierre del 2013, las mismas que fueron desaduanizadas a partir de febrero del 2014, ocasionando una reducción de aproximadamente el 64% en las ventas del mes de diciembre del 2013.

Johnson & Johnson del Ecuador S.A. está afiliada a Procosméticos (gremio que representa a la industria de cosméticos en el Ecuador). Procosméticos y el gobierno ecuatoriano establecieron el acuerdo No. 14006 en el cual se proponen cinco alternativas de control de las importaciones. La Administración de la Compañía suscribió la alternativa de importar para el 2014 un 25% menos del promedio de las importaciones realizadas en los últimos dos años. Como resultado de lo indicado se estima que en el 2014 se originará una disminución en las ventas y en los resultados, cuyo efecto está siendo analizado por la Administración de la Compañía.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al respecto la Administración de la Compañía y su casa Matriz se encuentran analizando esta situación y sus alternativas para recuperar en el futuro los ingresos antes indicados.

Aprobación de estados financieros: Estos estados financieros han sido aprobados por el Gerente General el 7 de abril del 2014 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. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Johnson & Johnson del Ecuador S.A. se han preparado de acuerdo con las 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 aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar 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 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.

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero de 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero de 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios.	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero de 2015

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación: Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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 2013 y del 2012 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 las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes: 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 las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 financiero; 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.

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) Cuentas por cobrar a 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) Otras 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 registrado 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:

- (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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

2.4.3 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 2013 y 2012 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.

2.4.4 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.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo 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.

2.6 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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

corresponden a reparaciones o mantenimiento menores 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 no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles 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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 equipos 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.

2.7 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.

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.

2.8 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos fijos e

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa en relación a estos activos.

2.9 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2012: 14%) 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 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 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) 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 existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.10 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 13.

2.11 Beneficios sociales a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- 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 productos vendidos, 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 las provisiones 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 representan 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 7% (2012: 7%) 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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.12 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.

2.13 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 podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 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.

2.15 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 transfiere, 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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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. Para el año 2012 la Administración ha considerado, basada en el criterio de sus asesores tributarios, que las nuevas disposiciones vigentes relacionada a las reversiones de gastos considerados como no deducibles en un periodo no generarán ahorros tributarios en periodos siguientes; y por tanto procedió a reversar el activo por impuestos diferidos que se registró hasta el cierre del 2012. (Nota 15).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 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 y relacionadas 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%. Estos productos representan el 5% 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.

Los productos antes indicados son comercializados por la Compañía y no están expuestos al riesgo de precios de mercancías, pues son productos importados y adquiridos de, y fabricadas por, sus compañías relacionadas.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 bancos 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 efectuada 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 104 clientes compuestos por 93 clientes indirectos (distribuidores) y 11 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.
- 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.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	939,278
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,524,742
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	1,023,391
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	852,424

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013(1)</u>	<u>2012</u>
Banco de la Producción	AAA-	AAA-
Citibank New York	N.D.	N.D.
Citibank N.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013.

N.D.: No disponible

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,

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas 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 2013 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2012 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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2013		2012	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,985,558	-	18,058,136	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	10,301,077		11,671,772	-
Compañías relacionadas	208,299		172,105	-
Otras	242,857	31,253	250,434	65,649
Total activos financieros	25,737,790	31,253	30,152,447	65,649
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores del exterior y locales	939,278	-	1,023,391	-
Compañías relacionadas	4,309,197	-	811,463	-
Total pasivos financieros	5,248,475	-	1,834,854	-

Valor razonable de instrumentos financieros

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	1,700	865,696
Bancos locales (1)	13,110,830	14,063,286
Bancos del exterior (1)	<u>1,873,028</u>	<u>3,129,154</u>
	<u>14,985,558</u>	<u>18,058,136</u>

(1) Valores que no están restringidos.

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	10,633,330	12,134,404
Clientes Trámite legal (1)	<u>24,126</u>	<u>114,203</u>
	10,657,456	12,248,607
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(356,379)</u>	<u>(576,835)</u>
	<u>10,301,077</u>	<u>11,671,772</u>

(1) Clientes que se encuentran totalmente provisionados.

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar – clientes.

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

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Por vencer	8,428,642	79%	7,516,931	61%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	1,073,183	10%	2,186,326	18%
31 a 60 días	405,084	4%	1,120,209	9%
61 a 90 días	323,732	3%	796,006	6%
91 a 180 días	62,857	1%	85,754	1%
Más de 180	363,958	3%	543,381	5%
	<u>10,657,456</u>	<u>100%</u>	<u>12,248,607</u>	<u>100%</u>

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	576,835	467,320
Incrementos	22,975	112,225
Bajas (1)	(243,431) (1)	(2,710)
Saldos al 31 de diciembre	<u>356,379</u>	<u>576,835</u>

(1) Corresponde a la baja de saldos con remota posibilidad de recuperación.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar empleados - Plan vehículo (1)	34,400	37,542
Reclamos a compañías de seguro	18,000	28,738
Depósitos en garantía (2)	154,921	157,453
Otros	35,535	26,701
	<u>242,857</u>	<u>250,434</u>

- (1) Corresponden a préstamos otorgados hasta 4 años plazo que no generan interés. El valor a largo plazo de estos préstamos se expresan dentro del rubro cuentas por cobrar no corriente y totalizan 31 de diciembre del 2013 US\$31,253 (2012: US\$65,649).
- (2) Corresponde principalmente a depósito en garantía a favor del SRI entregado como respaldo de garantía judicial por US\$102,703 en relación a la fiscalización del año 2006 mencionada en Nota 15.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos para la venta	9,745,031	7,117,909
Materias primas y materiales de empaque	34,693	34,073
Inventario en tránsito	<u>2,456,940</u>	<u>3,357,576</u>
	<u>12,236,663</u>	<u>10,509,558</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO FIJO

Composición:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computo	Muebles y enseres	Equipos en comodato	Activos en transito	Total
Al 1 de enero del 2012							
Costo histórico	319,039	413,720	332,122	130,381	1,404,830	-	2,600,092
Depreciación acumulada	(307,211)	(129,387)	(251,983)	(58,509)	(934,483)	-	(1,681,573)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	11,828	284,333	80,139	71,872	470,347	-	918,519
Movimientos 2012							
Adiciones		59,287	62,129	7,173	571,926	195,322	895,837
Bajas		(41,108)	-	-	-	-	(41,108)
Depreciación de bajas		33,640	-	-	-	-	33,640
Depreciación	(11,828)	(82,988)	(35,929)	(17,824)	(240,667)	-	(389,236)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	-	253,164	106,339	61,221	801,606	195,322	1,417,652
Al 31 de diciembre del 2012							
Costo histórico	319,039	431,899	394,251	137,554	1,976,756	195,322	3,454,821
Depreciación acumulada	(319,039)	(178,735)	(387,912)	(76,333)	(1,175,150)	-	(2,037,169)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	-	253,164	106,339	61,221	801,606	195,322	1,417,652
Movimientos 2013							
Adiciones	-	17,856	78,473	17,901	283,793	-	398,023
Bajas	-	(60,219)	(98,714)	-	(57,595)	-	(216,528)
Depreciación de bajas	-	46,848	98,793	-	57,595	-	203,236
Depreciación	-	(77,116)	(53,582)	(16,986)	(329,710)	-	(477,394)
Transferencias	-	-	-	-	195,322	(195,322)	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	180,533	131,309	62,136	951,011	-	1,324,989
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo histórico	319,039	389,536	374,010	155,455	2,398,276	-	3,636,316
Depreciación acumulada	(319,039)	(209,003)	(242,701)	(93,319)	(1,447,265)	-	(2,311,327)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	-	180,533	131,309	62,136	951,011	-	1,324,989

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2013	2012
Marcas adquiridas por tiempo de finido	55,084	157,803
Marcas adquiridas por tiempo indefinido (1)	1,157,902	1,205,645
Listado de relacionamiento de clientes	4,533,706	5,079,580
	<u>5,746,692</u>	<u>6,443,028</u>
Amortización acumulada	<u>(1,009,507)</u>	<u>(1,014,615)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre	<u>4,737,185</u>	<u>5,428,413</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 siguiente 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 a 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:

	Marcas de tiempo de finido (2)	Listado de relacionamiento de clientes (3)	Total
Al 1 de enero del 2012			
Costo histórico	172,900	5,136,455	5,309,355
Amortización acumulada	<u>(55,087)</u>	<u>(801,016)</u>	<u>(856,103)</u>
Valoren libros al 1 de enero del 2012	117,813	4,335,439	4,453,252
Movimientos 2012			
Bajas (4)	(15,097)	(56,875)	(71,972)
Amortización de bajas	2,170	10,160	12,330
Amortización del año	<u>(10,923)</u>	<u>(159,918)</u>	<u>(170,841)</u>
Valoren libros al 31 de diciembre del 2012	<u>93,963</u>	<u>4,128,806</u>	<u>4,222,769</u>
Al 31 de diciembre del 2012			
Costo histórico	157,803	5,079,580	5,237,383
Amortización acumulada	<u>(63,840)</u>	<u>(950,774)</u>	<u>(1,014,614)</u>
Valoren libros al 31 de diciembre del 2012	93,963	4,128,806	4,222,769
Movimientos 2013			
Bajas (5)	(102,719)	(545,874)	(648,593)
Amortización de bajas	54,544	118,610	173,154
Amortización del año	<u>(9,983)</u>	<u>(158,063)</u>	<u>(168,046)</u>
Valoren libros al 31 de diciembre del 2013	<u>35,805</u>	<u>3,543,479</u>	<u>3,579,284</u>
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo histórico	55,084	4,533,706	4,588,790
Amortización acumulada	<u>(19,279)</u>	<u>(990,227)</u>	<u>(1,009,506)</u>
Valoren libros al 31 de diciembre del 2013	<u>35,805</u>	<u>3,543,479</u>	<u>3,579,284</u>

- (1) Corresponde a marcas que de acuerdo a los lineamientos y análisis realizados por Casa Matriz no tienen una vida definida. Durante el 2013 se dieron de baja marcas cuyo monto neto de amortización ascendió a aproximadamente US\$47,743. Este valor fue registrado en el rubro de otros egresos.
- (2) Las marcas adquiridas se amortizan dentro de 5 a 20 años, que son los plazos de los contratos de adquisición de marcas.
- (3) El listado de relacionamiento de clientes se amortiza en forma lineal a 40 años.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Durante el año 2012 Johnson & Johnson a nivel global vendió los derechos sobre el producto Caladryl, por lo cual Johnson y Johnson del Ecuador S.A registró una baja por el total del costo neto de amortización de este producto por US\$12,927 y US\$46,715 por marca de tiempo definido y listado de relacionamiento de clientes, respectivamente. El monto de la venta de esta marca asignada a Ecuador por parte de Casa Matriz fue aproximadamente US\$1,686,000 que se facturó a un tercero y generó una utilidad en venta de aproximadamente US\$1,627,000, registrada dentro del rubro Otros ingresos en el Estado de resultados integrales. Ver Nota 20.
- (5) Incluye principalmente la venta local de los derechos sobre el producto Agarol y Kaopectate, por lo cual Johnson y Johnson del Ecuador S.A registró una baja por el total del costo neto de amortización de este producto por US\$4,607 y US\$375,368 por marca de tiempo definido y listado de relacionamiento de clientes, respectivamente. El monto de la venta de esta marca fue aproximadamente de US\$1,982,675 que se facturó a un tercero y generó una utilidad en venta de aproximadamente US\$1,602,700 registrada dentro del rubro Otros ingresos en el Estado de resultados integrales. Ver Nota 20.

12. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Garvich S.A.	1,805	185,490
Lodisal S.A.	37,163	175,067
Tbzadverti	27,404	82,965
ILS.S.A	-	78,911
Tiendas Industriales ASOC	2,869	61,379
Ganetel s.a.	23,216	-
Kuchne + Nagel s.a.	21,315	-
Sánchez Bellolio	13,866	39,175
Corporación El Rosado	-	31,100
Daviso Ind Com Prod Higiénicos SA	-	26,033
OMD Ecuador S.A.	309,677	25,769
Rafael Velarde Arana	14,016	24,908
Uba Soluciones Industriales	24,232	-
American Express	16,555	22,542
Cornemo	-	21,175
Farmacias y comisariatos	38,368	16,137
Pacificard S.A.	-	15,000
Pricewaterhousecoopers	16,614	-
Difare	14,080	11,441
Crentive Group	11,729	11,207
Publiprom S.A.	14,264	10,124
Estrategias y Mercados s.a.	72,104	-
Veritas Comunicaciones C.	25,249	-
Otros	254,752	184,968
	<u>939,278</u>	<u>1,023,391</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	188,183	387,773	(392,362)	183,594
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	2,970,233	3,420,748	(2,970,233)	3,420,748
Bonos (3)	246,560	-	(246,560)	-
	<u>3,404,976</u>	<u>3,808,521</u>	<u>(3,609,155)</u>	<u>3,604,342</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	374,147	689,106	(875,070)	188,183
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	2,882,178	2,972,233	(2,884,178)	2,970,233
Bonos	281,200	259,190	(293,830)	246,560
	<u>3,537,525</u>	<u>3,920,529</u>	<u>(4,053,078)</u>	<u>3,404,976</u>

(1) Incluye provisiones de vacaciones, décimo cuarto y tercer sueldo.

(2) Ver Nota 15.

(3) A partir el 2013, la Compañía tomó la decisión de registrar en resultados los bonos al momento de su pago. El monto estimado de esta provisión al 31 de diciembre del 2013 asciende a aproximadamente US\$203,000, cuyo efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

14. INFORMACIÓN 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:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Segmento Consumo		Segmento Médico		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Estado de situación financiera						
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,606,690	9,032,772	6,378,867	9,025,364	14,986,558	18,058,136
Cuentas por cobrar	5,348,653	8,672,973	5,434,832	3,576,830	10,783,485	12,249,803
Inventarios	8,905,320	7,071,043	3,331,344	2,838,515	12,236,663	10,509,558
Gastos pagados por anticipado	106,423	72,953	15,720	12,831	122,143	85,784
Activo fijo, neto	372,553	410,749	952,436	1,006,902	1,324,989	1,417,651
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	65,649	-	65,649
Otros activos	-	55,001	-	-	-	55,001
Activos Intangibles - Plusvalía mercantil	4,737,185	5,428,413	-	-	4,737,185	5,428,413
Total del activo	<u>28,076,824</u>	<u>31,343,904</u>	<u>16,113,199</u>	<u>16,526,001</u>	<u>44,190,024</u>	<u>47,869,995</u>
Proveedores	939,278	881,167	-	142,224	939,278	1,023,391
Compañías relacionadas	3,842,129	54,565	467,068	756,898	4,309,197	811,463
Otras cuentas por pagar	1,033,251	958,332	472,230	454,807	1,505,481	1,413,139
Impuestos por pagar	2,434,838	3,398,899	1,530,550	1,064,184	3,965,388	4,463,083
Beneficios sociales	2,361,372	2,413,565	1,242,969	991,411	3,604,342	3,404,976
Jubilación patronal	251,733	225,137	67,286	48,434	319,019	273,571
Bonificación por desahucio	201,026	193,058	67,551	49,635	268,577	242,603
Total del pasivo	<u>11,063,628</u>	<u>8,124,723</u>	<u>3,847,655</u>	<u>3,597,593</u>	<u>14,911,282</u>	<u>11,632,316</u>
Estados de Resultados Integrales						
Ventas netas	61,468,060	61,653,337	24,606,198	19,622,498	86,074,258	81,275,835
Costo de ventas	<u>(31,207,249)</u>	<u>(29,643,244)</u>	<u>(13,875,793)</u>	<u>(11,346,401)</u>	<u>(45,083,042)</u>	<u>(40,989,645)</u>
Utilidad bruta	30,260,811	32,010,093	10,730,405	8,276,097	40,991,216	40,286,190
Gastos ventas	(15,164,166)	(19,399,725)	(3,063,789)	(1,972,761)	(18,227,954)	(21,372,486)
Gastos administrativos	(3,609,225)	(2,684,653)	(892,319)	(800,581)	(4,501,544)	(3,485,234)
Otros ingreso	1,899,614	1,841,654	31,536	36,850	1,931,150	1,878,504
Otros egreso	<u>(661,304)</u>	<u>(317,008)</u>	<u>(44,624)</u>	<u>(36,977)</u>	<u>(705,928)</u>	<u>(353,985)</u>
Utilidad en operación	12,725,730	11,450,361	6,761,209	5,502,628	19,486,940	16,952,989
Gastos financieros	<u>(78,569)</u>	<u>(110,338)</u>	<u>(24,134)</u>	<u>-</u>	<u>(102,703)</u>	<u>(110,338)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,647,161	11,340,023	6,737,076	5,502,628	19,384,237	16,842,651
Impuesto a la renta	<u>(2,853,115)</u>	<u>(3,207,042)</u>	<u>(1,490,059)</u>	<u>(1,293,930)</u>	<u>(4,343,174)</u>	<u>(4,500,972)</u>
Utilidad neta del año	<u>9,794,046</u>	<u>8,132,981</u>	<u>5,247,017</u>	<u>4,208,698</u>	<u>15,041,063</u>	<u>12,341,679</u>

15. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar y pagar

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	2013	2012
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retención de crédito tributario IVA	<u>-</u>	<u>155,492</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	424,178	1,130,667
Iva en ventas	156,437	-
Retenciones en la fuente de clientes	(966,566)	(879,483)
Retenciones en la fuente empleados	8,165	-
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>4,343,174</u>	<u>4,211,899</u>
	<u>3,965,388</u>	<u>4,463,083</u>

(1) Ver literal d).

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	4,343,174	4,211,899
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión de impuesto por diferido	-	289,073
	<u>4,343,174</u>	<u>4,500,972</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****Conciliación tributaria - contable-**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	22,804,985	19,814,884
Menos - Participación de los trabajadores	(3,420,748)	(2,972,233)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>19,384,237</u>	<u>16,842,651</u>
<u>Más</u>		
Gastos no deducibles (1)	357,464	2,453,940
15% de participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	116,697
<u>Menos</u>		
Otras deducciones (2)	-	(322,700)
Otras rentas exentas	<u>-</u>	<u>(777,982)</u>
Base tributaria	19,741,701	18,312,606
Tasa Impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta corriente (3)	<u>4,343,174</u>	<u>4,211,899</u>

- (1) Corresponden 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 2013, iv) provisión de jubilación patronal y v) provisiones por contingencias laborales y tributarias.
- (2) Corresponden a deducciones por pago a trabajadores discapacitados.
- (3) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2013 y 2012 ascendieron a US\$674,125 y US\$721,570, respectivamente.

c) Movimiento de impuesto a la renta:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	4,206,884
Provisión del año	4,211,899
Pagos	(4,206,884)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 (Ver literal a)	<u>4,211,899</u>
Provisión del año	4,343,174
Pagos	(4,211,899)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 (Ver literal a)	<u>4,343,174</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Tasa vigente		Por los años	
	2013	2012	2013	2012
Utilidad del año antes de impuestos			19,384,237	16,842,651
Impuesto	22%	23%	4,264,532	3,873,810
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se revertirá en el futuro			78,642	591,246
Menos - trabajadores discapacitados y otras deducciones				(253,157)
Menos - reversión de activos por impuestos diferidos			-	289,073
Gasto por impuestos			4,343,174	4,500,972
Tasa efectiva de impuestos			22.41%	26.72%

d) Situación fiscal -

En el año 2010, la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas los resultados de la fiscalización por los años 2006 y 2007, quien determinó tributos adicionales por impuesto a la renta por aproximadamente US\$1,209,000, los cuales no incluye recargos, intereses y multas (2006: US\$459,000 y 2007: US\$750,000).

En relación al 2006, la Administración de la Compañía efectuó la impugnación respectiva para ciertos conceptos estipulados en dicha acta y en diciembre del 2012 obtuvo una sentencia favorable por parte de Cuarta Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal por medio de la cual se reduce la glosa en aproximadamente US\$300,000 y por tanto los impuestos adicionales ascenderían a aproximadamente US\$384,000. Ante esta situación el Servicio de Rentas Internas presentó el recurso de casación, proceso aún sin resolver.

En relación al 2007, la Administración de la Compañía presentó las impugnaciones del caso, obteniéndose en mayo del 2013 una sentencia favorable, por parte de la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal por medio de la cual se reducen las glosas en aproximadamente US\$2,665,000 con lo cual los impuestos adicionales serían de aproximadamente US\$84,000. El Servicio de Rentas Internas ha interpuesto el recurso de casación y al momento la Compañía se encuentra a la espera del fallo respectivo.

Durante el 2012, la Compañía fue fiscalizada por el año 2008, habiéndose determinado tributos adicionales por Impuesto a la renta por aproximadamente US\$102,000 (sin incluir intereses, multas, y otros recargos). Por su parte, la Compañía ha presentado las observaciones y reparos sobre el acta de determinación ante la Administración Tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 de los procesos antes mencionados, una vez considerados los resultados de las sentencias favorables a la Compañía, el monto de los impuestos adicionales ascenderían a aproximadamente US\$570,000 (sin incluir intereses, multas y otros recargos). A este respecto la Administración de la Compañía ha constituido en años anteriores provisiones por US\$673,000 para cubrir estas contingencias y que se encuentran registradas en el rubro Otras cuentas por pagar y provisiones.

Estos valores fueron considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria del año en que fueron registrados.

Los años 2010 a 2013 inclusive se encuentran abiertos a futuras revisiones por parte de las autoridades fiscales.

e) 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\$6,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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 2013, que son similares a las del 2012, 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 2013. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 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:

	2013	2012
<u>Compras de producto para la reventa</u>		
Johnson & Johnson de Colombia S.A.	24,823,497	18,003,752
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc	8,500,721	92,626
Ethicon Endo Surgery	1,905,215	2,943,866
Johnson & Johnson Brasil	1,708,238	2,934,204
Johnson & Johnson Produto Profissionais Ltda.	-	2,793,225
Mc Neil Colombia	1,138,809	2,318,702
Johnson & Johnson Sales & Logistics Co.	996,062	1,791,871
Gmed Health Care Ltda.	1,113,565	1,257,338
Johnson & Johnson de Panamá	1,100,454	865,382
Ethicon LLC	-	524,437
Ortho Clinical Diagnostic U.S.A.	480,079	350,632
Lifescan Division of Cilag GMBH International	401,053	349,522
Medos International Sarl	-	325,910
DePuy Orthopedic	396,386	255,401
Ortho-Clinical Diagnostics European Support Center a Division of Ort	305,208	235,605
Advanced Steril Products	-	164,192
Lifescan Products LLC	-	68,741
Johnson & Johnson Ethicon	-	-
Ethicon Inc.	-	-
Otros	556,562	349,539
	<u>43,425,850</u>	<u>35,624,945</u>
<u>Gastos</u>		
Asistencia técnica		
Johnson & Johnson de Colombia (1)	930,000	2,848,500
Otros servicios	205,591	408,241
	<u>1,135,591</u>	<u>3,256,741</u>
<u>Pago de dividendos</u>		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Johnson & Johnson de Estados Unidos (2)	<u>22,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

(1) Ver Nota 21.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Ver estado de cambios en el patrimonio.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Johnson & Johnson Panamá	108,640	10,408
Johnson & Johnson Colombia	-	35,701
J&J Cono Sur URU	62,128	-
J&J Cono Sur CHI	375	31,575
Johnson & Johnson Corporate	28,257	27,365
WL LLC Colombia	1	25,582
J&J Cono Sur ARG	8,711	23,128
Janssen Cilag S.A.	-	17,214
Johnson & Johnson Medical Peru	188	1,132
	<u>208,299</u>	<u>172,105</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Johnson & Johnson de Colombia S.A. (3)	3,280,831	-
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc.	219,763	482,771
ORTHO CLINIC DIAGNOSTIC	170,926	198,523
CILAG AG INTERNATIONAL	-	31,066
GMED Health Care	133,020	23,088
Johnson & Johnson Sales & Logistics Company	23,244	21,342
Johnson & Johnson Panamá	-	2,156
Johnson & Johnson Brasil	366,122	-
Otros menores	115,291	52,517
	<u>4,309,197</u>	<u>811,463</u>

(3) 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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde al Representante Legal, Gerente Financiero, Gerente de Recursos Humanos, Gerente de Mercadeo, Gerentes de Ventas de Canales Directo e Indirecto y Gerente de Supply Chain.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	981,241	510,214
Bonos	96,000	91,703

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	273,571	227,157
Costos de los servicios del período corriente	60,375	54,954
Costos por intereses	19,568	14,062
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(27,237) (1)	25,263
Beneficios pagados	<u>(7,258)</u>	<u>(47,865)</u>
Saldo al final	<u>319,019</u>	<u>273,571</u>

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios 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.

La composición del valor presente de la provisión para desahucio es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	242,693	195,916
Costos de los servicios del período corriente	46,886	46,983
Costos por intereses	15,587	13,658
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(25,828) (1)	34,440
Beneficios pagados	<u>(10,761)</u>	<u>(48,304)</u>
Saldo al final	<u>268,577</u>	<u>242,693</u>

- (1) Las pérdidas actuariales deberían ser registradas de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, como parte de otros resultados integrales; sin embargo se registran como parte de los costos y gastos; porque el efecto de este asunto no es significativo.

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	8.5	8.5
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2013</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías (1)	43,425,851	-	-	43,425,851
Remuneraciones y beneficios sociales	482,535	2,247,829	936,595	3,666,959
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	2,669,643	751,105	3,420,748
Publicidad y promociones	-	10,178,076	-	10,178,076
Arriendos	20,702	-	311,007	331,709
Honorarios	22,679	109,020	327,060	458,759
Energía y agua	-	-	28,349	28,349
Depreciaciones	337,084	110,709	29,523	477,316
Otros gastos	794,191	4,476,450	554,132	5,824,773
	<u>45,083,042</u>	<u>19,791,727</u>	<u>2,937,771</u>	<u>67,812,540</u>

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2012</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de mercaderías (1)	40,340,307	-	-	40,340,307
Remuneraciones y beneficios sociales	435,260	2,147,971	715,464	3,298,695
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	1,913,268	1,058,965	2,972,233
Publicidad y promociones	-	9,125,233	-	9,125,233
Arrendos	21,636	-	299,427	321,063
Honorarios	5,545	51,585	360,953	418,083
Energía y agua	800	921	24,915	26,636
Depreciaciones	7,724	322,868	58,644	389,236
Otros gastos	178,373	7,810,640	966,866	8,955,879
	<u>40,989,645</u>	<u>21,372,486</u>	<u>3,485,234</u>	<u>65,847,365</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>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	<u>102,703</u>	<u>110,338</u>

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

20. OTROS INGRESOS, OTROS EGRESOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingreso por venta de marcas (1)	1,602,756	1,627,171
Otros (2)	328,394	251,333
	<u>1,931,150</u>	<u>1,878,504</u>
<u>Otros egresos</u>		
Amortización de intangibles (1)	(166,677)	(170,841)
Otros (3)	(539,251)	(144,577)
Gastos por registro sanitario	-	(38,567)
	<u>(705,928)</u>	<u>(353,985)</u>

(1) Ver Nota 11.

(2) Corresponde principalmente a ingresos por servicio de asistencia técnica brindado a Johnson & Johnson Panamá.

(3) Corresponde principalmente a provisión por deterioro de cuentas por cobrar y gastos misceláneos por trámites legales, eventos internos, baja de marcas y otros gastos.

21. CONTRATO DE ASISTENCIA TÉCNICA

En el 2009 la compañía suscribió un contrato comercial de prestación de servicios técnicos especializados con Johnson & Johnson de Colombia S.A., de asistencia técnica en las áreas de Gerencia, Finanzas, Logística,

JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Compras y Recursos Humanos para la importación y comercialización en el Ecuador de los productos Johnson. Durante el año 2012 se canceló por este concepto aproximadamente US\$2,700,000. Durante el 2013 se suscribió un adendum al indicado contrato, por medio del cual se modifica el valor de la asistencia técnica y se fija en un monto de US\$930,000 para el año 2013 y, se establece que para el año 2014 este valor será reajustado considerando las mejores condiciones y sostenibilidad del negocio. La vigencia de este contrato es un año que se entenderá renovado automáticamente por periodos de un año.

22. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene juicios laborales planteados en su contra por aproximadamente US\$1,340,000 (2012: US\$1,330,000). 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, mantiene al cierre del 2013 y 2012 provisiones por aproximadamente US\$507,000, que se incluyen en el rubro Otras cuentas por pagar y provisiones.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.