

# **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

## **ÍNDICE**

Notas explicativas a los estados financieros

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (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 69% 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 31% de los ingresos. Ver Nota 14.

#### **Situación financiera mundial -**

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Por otro lado, a partir del año 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

En el 2013, Johnson & Johnson del Ecuador S.A. a través de Procosméticos (gremio al que está afiliada y que representa a la industria de cosméticos en el Ecuador) estableció el acuerdo No. 14006 en el cual se proponen alternativas de control de las importaciones. En el año 2014 la Administración de la Compañía suscribió la alternativa de importar durante el año 2014 un 25% menos del promedio de las importaciones realizadas en los últimos dos años. Esto, en conjunto con el análisis de la rentabilidad por producto, elasticidad de los precios, cambios en el comportamiento de los consumidores y la adecuada administración de los inventarios realizado por la Administración en el año 2014, permitió que no se afecten los ingresos ni los resultados de la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía y su casa Matriz se encuentran analizando las nuevas medidas adoptadas por el Gobierno y las alternativas para no afectar a las operaciones de la Compañía.

**Aprobación de estados financieros:** Estos estados financieros han sido aprobados por el Gerente General el 23 de marzo del 2015 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 nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, 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.

## 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

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2014 y 2013 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:**

##### **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.

## JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta 30 días.
  - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas por 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) 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 de sus operaciones. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por cuanto 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 2014 y 2013 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 a 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.

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 de costo promedio ponderado. 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 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 su vida útil estimada 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.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de 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

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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 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 en un plazo de 5 a 20 años mientras que el listado de relacionamiento de clientes se amortiza a 40 años.

Los intangibles con vidas indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

#### **2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -**

Los activos fijos e 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.



## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer 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.

#### **2.9 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

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. En el año 2014 y 2013 el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando el 22% para el saldo remanente de utilidades gravables, puesto que fue mayor que el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

##### **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.

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **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 registran en el rubro de Otras cuentas por pagar y provisiones.

#### **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 6.54% (2013: 7.00%) anual equivalente a la tasa

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 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.

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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**

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 de vida útil indefinida: Se utilizan las proyecciones de los flujos futuros de las marcas producto de la compra de la línea de negocio de Pfizer para demostrar si hay o no indicios de deterioro.

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

#### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía 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

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

administrados a través de procesos formales, que permiten la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos. El objetivo de la Compañía es lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, minimizando los efectos adversos potenciales sobre la condición económica y financiera de la Compañía.

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 Compañía 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 Compañía. El Comité Ejecutivo de la Compañía efectúa las siguientes funciones:

1. Establece las políticas de riesgo de la Compañía.
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 Compañía 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 2014 la Compañía mantuvo su esquema de administración del riesgo de mercado.

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *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 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 fabricados por, sus compañías relacionadas. No existen otros riesgos similares o distintos sobre el resto de productos que comercializa la Compañía.

#### *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.

## JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 Compañía consisten primordialmente en facturas de clientes.

La Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<b><u>Entidad Financiera</u></b>	<b><u>Calificación</u></b>	
	<b><u>2014 (1)</u></b>	<b><u>2013</u></b>
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 2014.

N.D.: No disponible

## JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### c) Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la Compañía para financiar los compromisos adquiridos a con proveedores y accionistas. Para la correcta administración de su liquidez, la Compañía 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:

<b>2014</b>	<b>Menos de 1 año</b>
Cuentas por pagar proveedores	1,441,566
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	960,690
<b>2013</b>	<b>Menos de 1 año</b>
Cuentas por pagar proveedores	939,278
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,524,742

#### d) Riesgo operativo:

Se define en la Compañía 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 Compañía en materia de control y gestión del riesgo operativo se centra en la identificación, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La Compañía 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.

#### 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.



## JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2013 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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,738,668		14,985,558	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	13,291,578		10,301,077	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	40,978		208,299	
Otras cuentas por cobrar	208,471	3,185	242,857	31,253
<b>Total activos financieros</b>	<b>29,279,695</b>	<b>3,185</b>	<b>25,737,790</b>	<b>31,253</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	1,441,566		939,278	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	927,346		4,309,197	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,368,912</b>	<b>-</b>	<b>5,248,475</b>	<b>-</b>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

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.

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	200	1,700
Bancos locales (1)	11,727,467	13,110,830
Bancos del exterior (1)	4,011,001	1,873,028
	<u>15,738,668</u>	<u>14,985,558</u>

(1) Fondos no restringidos.

**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	13,460,216	10,633,330
Clientes trámite legal	-	24,126 (1)
	<u>13,460,216</u>	<u>10,657,456</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(168,638)	(356,379)
	<u>13,291,578</u>	<u>10,301,077</u>

(1) Clientes que se encuentran totalmente provisionados.

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

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

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Por vencer	11,399,131	85%	8,428,642	79%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	824,251	6%	1,073,183	10%
31 a 60 días	419,518	3%	405,084	4%
61 a 90 días	426,338	3%	323,732	3%
91 a 180 días	46,021	0%	62,857	1%
Más de 180	344,957	3%	363,958	3%
	<u>13,460,216</u>	<u>100%</u>	<u>10,657,456</u>	<u>100%</u>

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	356,379	576,835
Incrementos	-	22,975
Bajas (1)	<u>(187,741)</u>	<u>(243,431)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>168,638</u>	<u>356,379</u>

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

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar empleados - Plan vehículo (1)	28,070	34,400
Reclamos a compañías de seguro	-	18,000
Depósitos en garantía (2)	177,869	154,921
Otros	2,532	35,535
	<u>208,471</u>	<u>242,857</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 al 31 de diciembre de 2014 totalizan US\$3,185 (2013: US\$31,253).

(2) Corresponde principalmente a depósito en garantía a favor del SRI entregado como respaldo de garantía judicial por US\$128,130 en relación a la fiscalización del año 2006 mencionada en Nota 15.

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos para la venta	11,150,914	9,745,031
Materias primas y materiales de empaque	60,043	34,693
Inventario en tránsito	<u>2,443,991</u>	<u>2,456,940</u>
	<u>13,654,948</u>	<u>12,236,663</u>

## JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 10. ACTIVO FIJO

Composición:

	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computo	Muebles y enseres	Equipos en comodato	Activos en tránsito	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>							
Costo histórico	319,039	431,899	394,251	137,554	1,976,756	195,322	3,454,821
Depreciación acumulada	(319,039)	(178,735)	(287,912)	(76,333)	(1,175,150)	-	(2,037,169)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	-	253,164	106,339	61,221	801,606	195,322	1,417,652
<b>Movimientos 2013</b>							
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
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>							
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
<b>Movimientos 2014</b>							
Adiciones (1)	-	458,385	335,629	-	474,532	174,976	1,443,522
Bajas	-	(263,725)	(1,206)	(13,849)	-	-	(278,780)
Depreciación de bajas	-	220,083	402	12,423	-	-	232,908
Depreciación	-	(98,031)	(66,808)	(8,375)	(349,401)	-	(522,615)
Transferencias	441,579	-	-	-	(441,579)	-	-
Transferencia de depreciación acumulada	(441,345)	-	-	-	441,345	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	234	497,245	399,326	52,335	1,075,908	174,976	2,200,024
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>							
Costo histórico	760,618	584,196	708,433	141,606	2,431,229	174,976	4,801,058
Depreciación acumulada	(760,384)	(86,951)	(309,107)	(89,271)	(1,355,321)	-	(2,601,034)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	234	497,245	399,326	52,335	1,075,908	174,976	2,200,024

(1) Corresponde principalmente a compras de vehículos para el personal de ventas y gerencias; a equipos médicos que serán entregados en comodato a los clientes del segmento Medical y equipos electrónicos.

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. INTANGIBLES**

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.

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Marcas adquiridas por tiempo de finido (2)	55,084	55,084
Marcas adquiridas por tiempo indefinido (1)	1,157,902	1,157,902
Listado de relacionamiento de clientes (3)	<u>4,533,706</u>	<u>4,533,706</u>
	5,746,692	5,746,692
Amortización acumulada	<u>(1,153,454)</u>	<u>(1,009,507)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre	<u><u>4,593,238</u></u>	<u><u>4,737,185</u></u>

- (1) Corresponde a marcas que de acuerdo a los lineamientos y análisis realizados por Casa Matriz no tienen una vida definida.
- (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 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Movimiento:**

	<u>Marcas de tiempo definido (2)</u>	<u>Listado de relacionamiento de clientes (3)</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>			
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 1 de enero del 2013	93,963	4,128,806	4,222,769
<b>Movimientos 2013</b>			
Bajas (*)	(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>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>			
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	35,805	3,543,479	3,579,284
<b>Movimientos 2014</b>			
Amortización del año	<u>(2,754)</u>	<u>(141,193)</u>	<u>(143,947)</u>
Valoren libros al 31 de diciembre del 2014	<u>33,051</u>	<u>3,402,286</u>	<u>3,435,337</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>			
Costo histórico	55,084	4,533,706	4,588,790
Amortización acumulada	<u>(22,033)</u>	<u>(1,131,420)</u>	<u>(1,153,453)</u>
Valoren libros al 31 de diciembre del 2014	<u>33,051</u>	<u>3,402,286</u>	<u>3,435,337</u>

- (\*) Incluía 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.

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ILS.S.A	316,713	-
OMD Ecuador S.A.	158,433	309,677
Quick Delivery S.A.	149,266	-
Estrategias y Mercados S.A.	53,014	72,104
Binaria Sistemas Cía. Ltda.	49,737	-
Kuehne + Nagel s.a.	48,939	21,315
Akros Cía. Ltda.	48,779	-
Sánchez Bellolio	40,502	13,866
Kik Operation Partnership	32,060	-
Tbzadverti	35,462	27,404
PwC	29,242	16,614
Embutser S.A.	27,500	-
Daviso Ind Com Prod Higiénicos S.A.	26,534	-
Tiendas Industriales ASOC	13,231	2,869
Creative Group	12,511	11,729
Garwich S.A.	11,754	1,805
Uba Soluciones Industriales	9,651	24,232
Lodisal S.A.	9,009	37,163
American Express	8,192	16,555
Farmacias y comisariatos	4,180	38,368
Difare	491	14,080
Ganetel S.A.	-	23,216
Rafael Velarde Arana	-	14,016
Publiprom S.A.	-	14,264
Veritas Comunicaciones C.	-	25,249
Otros	356,366	254,752
	<u>1,441,566</u>	<u>939,278</u>

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. BENEFICIOS SOCIALES**

Composición:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
<u>2014</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	183,594	1,387,021	(1,406,174)	164,441
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	<u>3,420,748</u>	<u>5,049,502</u>	<u>(3,420,748)</u>	<u>5,049,502</u>
	<u>3,604,342</u>	<u>6,436,523</u>	<u>(4,826,922)</u>	<u>5,213,943</u>
<u>2013</u>				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	219,001	1,201,589	(1,236,996)	183,594
Participación de los trabajadores en utilidades (2)	<u>2,970,233</u>	<u>3,420,748</u>	<u>(2,970,233)</u>	<u>3,420,748</u>
Bonos (3)	<u>246,560</u>	<u>-</u>	<u>(246,560)</u>	<u>-</u>
	<u>3,435,794</u>	<u>4,622,337</u>	<u>(4,453,789)</u>	<u>3,604,342</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 2014 asciende a aproximadamente US\$294,000 (2013: 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 100% de sus ventas las realizó en territorio ecuatoriano y no existe concentración mayor al 2.15% de clientes.



## JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Estado de situación financiera</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,895,667	8,606,690	9,843,001	6,378,867	15,738,668	14,985,558
Cuentas por cobrar	7,917,379	5,027,481	5,374,199	5,273,596	13,291,578	10,301,077
Inventarios	9,324,188	8,905,320	4,330,760	3,331,344	13,654,948	12,236,663
Gastos pagados por anticipado	102,952	106,423	13,312	15,720	116,264	122,143
Activo fijo, neto	754,705	372,553	1,445,320	952,436	2,200,024	1,324,989
Otras cuentas por cobrar	180,401	184,305	28,070	58,552	208,471	242,857
Otros activos	108,236	-	4,575	31,253	112,812	31,253
Intangibles	4,593,238	4,737,185	-	-	4,593,238	4,737,185
Total del activo	28,876,766	27,939,957	21,039,237	16,041,768	49,916,003	43,981,725
Proveedores	1,120,318	939,278	321,248	-	1,441,566	939,278
Compañías relacionadas	681,704	3,842,129	245,642	467,068	927,346	4,309,197
Otras cuentas por pagar	796,814	1,033,251	552,022	472,230	1,348,837	1,505,481
Impuestos por pagar	4,167,110	2,434,838	1,629,850	1,530,550	5,796,960	3,965,388
Beneficios sociales	3,659,383	2,361,372	1,554,560	1,242,969	5,213,943	3,604,342
Jubilación patronal	270,045	251,733	92,530	67,286	362,575	319,019
Bonificación por desahucio	187,838	201,026	83,220	67,551	271,058	268,577
Total del pasivo	10,883,212	11,063,628	4,479,072	3,847,655	15,362,285	14,911,282
<b>Estados de resultados integrales</b>						
Ventas netas	66,745,341	61,468,060	30,252,655	24,606,198	96,997,996	86,074,258
Costo de ventas	(29,087,548)	(31,207,249)	(16,914,305)	(13,875,793)	(46,001,853)	(45,083,042)
Utilidad bruta	37,657,793	30,260,811	13,338,350	10,730,405	50,996,143	40,991,216
Gastos ventas	(17,986,520)	(15,164,166)	(3,000,143)	(3,063,789)	(20,986,663)	(18,227,954)
Gastos administrativos	(3,597,731)	(3,609,225)	(1,063,775)	(892,319)	(4,661,505)	(4,501,544)
Otros ingreso	3,734,206	1,899,614	10,474	31,536	3,744,680	1,931,150
Otros egreso	(308,568)	(661,304)	(86,338)	(44,624)	(394,906)	(705,928)
Utilidad en operación	19,499,181	12,725,730	9,198,568	6,761,209	28,697,749	19,486,940
Gastos financieros	(82,167)	(78,569)	(1,737)	(24,134)	(83,904)	(102,703)
Utilidad antes de impuesto a la renta	19,417,014	12,647,161	9,196,831	6,737,076	28,613,845	19,384,237
Impuesto a la renta	(4,434,829)	(2,853,115)	(1,904,040)	(1,490,059)	(6,338,869)	(4,343,174)
Utilidad neta del año	14,982,185	9,794,046	7,292,791	5,247,017	22,274,976	15,041,063

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por cobrar y pagar**

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario IVA	<u>68,648</u>	<u>-</u>
 <u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente	429,254	424,178
Iva en ventas	-	156,437
Retenciones en la fuente de clientes	(983,205)	(966,566)
Retenciones en la fuente empleados	12,042	8,165
Impuesto a la renta corriente (1)	<u>6,338,869</u>	<u>4,343,174</u>
	<u>5,796,960</u>	<u>3,965,388</u>

(1) Ver literal b).

**b) Conciliación tributaria contable**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	33,663,347	22,804,985
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(5,049,502)</u>	<u>(3,420,748)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	28,613,845	19,384,237
 <u>Más</u>		
Gastos no deducibles (1)	<u>199,197</u>	<u>357,464</u>
 Base tributaria	28,813,042	19,741,701
Tasa Impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente (2)	<u>6,338,869</u>	<u>4,343,174</u>

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2014, iv) provisión de jubilación patronal y v) provisiones por contingencias laborales y tributarias.
- (2) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta que para el 2014 y 2013 ascendieron a US\$746,848 y US\$674,125, respectivamente.

**c) Movimiento de impuesto a la renta:**

Saldo al 1 de enero del 2013	4,211,899
Provisión del año	4,343,174
Pagos	(4,211,899)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 (Ver literal a)	4,343,174
Provisión del año	6,338,869
Pagos	(4,343,174)
Saldo al 31 de diciembre del 2014 (Ver literal a)	<u>6,338,869</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	Por los años	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>28,613,845</u>	<u>19,384,237</u>
Impuesto (a tasa vigente 22%)	<u>6,295,046</u>	<u>4,264,532</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>43,823</u>	<u>78,642</u>
Gasto por impuestos	<u>6,338,869</u>	<u>4,343,174</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>22.15%</u>	<u>22.41%</u>

**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 2013 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

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2014 el monto de los impuestos adicionales ascenderían a aproximadamente US\$570,000 (sin incluir intereses, multas y otros recargos), una vez considerados los resultados de las sentencias favorables a la Compañía, de los procesos antes mencionados. 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 2014 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 en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 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 2014, que son similares a las del 2013, 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 2014. El estudio de precios de transferencia será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

## **JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

Al respecto la Administración de Johnson & Johnson se encuentra analizando el impacto que tendrá sobre la Compañía las reformas, de manera particular en el rubro de Publicidad y Promoción, aun cuando en el año 2014 no se ha excedido el límite establecido en la reforma.

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras de producto para la reventa</u>		
Johnson & Johnson de Colombia S.A.	19,245,264	24,823,497
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc	8,492,792	8,500,721
Ethicon Endo Surgery	2,944,526	1,905,215
Johnson & Johnson Brasil	2,563,021	1,708,238
Gmed Health Care Ltda.	1,969,136	1,113,565
Johnson & Johnson S.A. de CV Mexico	1,044,288	-
Johnson & Johnson de Panamá	849,208	1,100,454
Johnson & Johnson Sales & Logistics Co.	425,137	996,062
Ortho-Clinical Diagnostics European Support Center a Division of Ort	393,066	305,208
Ortho Clinical Diagnostic U.S.A.	330,456	480,079
Cilag GMBH International	317,831	-
Depuy Sinthes Sales, INC	307,110	-
Lifescan Division of Cilag GMBH International	302,829	401,053
Ortho-Clinical Diagnostics, INC	224,819	-
Medos International Sarl	181,935	-
Mc Neil Colombia	-	1,138,809
DePuy Orthopeadic	-	396,386
Otros	492,782	556,562
	<u>40,084,200</u>	<u>43,425,850</u>

<u>Gastos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Asistencia técnica		
Johnson & Johnson de Colombia (1)	930,000	930,000
Otros servicios	991,335	205,591
	<u>1,921,335</u>	<u>1,135,591</u>

Pago de dividendos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Johnson & Johnson de Estados Unidos (2)	<u>17,000,000</u>	<u>22,000,000</u>

(1) Ver Nota 21.

(2) Ver estado de cambios en el patrimonio.

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Johnson & Johnson Panamá	4,154	108,640
Johnson & Johnson Industrial	26,735	-
J&J Cono Sur URU	-	62,128
J&J Cono Sur CHI	1,306	375
Johnson & Johnson Corporate	-	28,257
WL LLC Colombia	-	1
J&J Cono Sur ARG	-	8,711
Johnson & Johnson S.A. de C.V.	8,710	-
Johnson & Johnson Medical Peru	73	188
	<u>40,978</u>	<u>208,299</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Johnson & Johnson de Colombia S.A. (3)	376,402	3,280,831
Johnson & Johnson Corporate	47,046	
Johnson & Johnson Health Care Systems Inc.	122,589	219,763
Ortho Clinica Diagnostic	136,275	170,926
Cilag AG International	8,062	-
GMED Health Care	8,405	133,020
Johnson & Johnson Sales & Logistics Company	53,972	23,244
Jansen Cilag S.A. de C.V.	68,009	-
Johnson & Johnson Brasil	-	366,122
Otros menores	106,586	115,291
	<u>927,346</u>	<u>4,309,197</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.

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	909,458	981,241
Bonos	95,978	96,000

**17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	319,019	273,571
Costos de los servicios del período corriente	66,157	60,375
Costos por intereses	22,245	19,568
(Ganancias) / pérdidas actuariales	7,005 (1)	(27,237)
Beneficios pagados	<u>(51,851)</u>	<u>(7,258)</u>
Saldo al final	<u>362,575</u>	<u>319,019</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.



**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	268,577	242,693
Costos de los servicios del período corriente	51,349	46,886
Costos por intereses	18,471	15,587
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(35,920) (1)	(25,828)
Beneficios pagados	<u>(31,419)</u>	<u>(10,761)</u>
Saldo al final	<u>271,058</u>	<u>268,577</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.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	8.6	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	11.80%	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 2014 y 2013 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.

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Compra de mercaderías (1)	45,130,855	-	-	45,130,855
Remuneraciones y beneficios sociales	501,645	2,446,703	1,099,243	4,047,591
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	3,484,156	1,565,346	5,049,502
Publicidad	-	4,605,782	-	4,605,782
Arriendos	20,634	-	322,361	342,995
Honorarios	-	201,566	302,349	503,914
Energía y agua	-	-	28,637	28,637
Promociones	-	4,494,243	-	4,494,243
Depreciaciones	348,719	98,856	75,040	522,615
Otros gastos	-	5,655,357	1,268,530	6,923,887
	<u>46,001,853</u>	<u>20,986,663</u>	<u>4,661,505</u>	<u>71,650,021</u>

<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
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	-	3,012,122	-	3,012,122
Arriendos	20,702	-	311,007	331,709
Honorarios	22,679	109,020	327,060	458,759
Energía y agua	-	-	28,349	28,349
Promociones	-	5,916,870	-	5,916,870
Depreciaciones	337,084	110,709	29,601	477,394
Otros gastos	794,191	5,725,534	554,954	7,073,779
	<u>45,083,042</u>	<u>19,791,727</u>	<u>2,937,771</u>	<u>67,812,540</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.

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

b) La descomposición del gasto financiero es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	<u>83,904</u>	<u>102,703</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 Y OTROS EGRESOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingreso por venta de marcas	3,427,000 (1)	1,602,756 (2)
Otros (3)	<u>317,680</u>	<u>328,394</u>
	<u>3,744,680</u>	<u>1,931,150</u>
<u>Otros egresos</u>		
Amortización de intangibles (2)	(143,947)	(166,677)
Otros (4)	<u>(250,959)</u>	<u>(539,251)</u>
	<u>(394,906)</u>	<u>(705,928)</u>

- (1) Corresponde a la parte asignada a Johnson & Johnson Ecuador como resultado de la venta a nivel mundial de una marca.
- (2) Ver Nota 11.
- (3) Corresponde principalmente a ingresos por servicio de asistencia técnica brindado a Johnson & Johnson Panamá.
- (4) 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, Compras y Recursos Humanos para la importación y comercialización en el Ecuador de los productos

**JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Johnson. Durante los años 2014 y 2013 se canceló por este concepto US\$930,000 en cada año incluido en el rubro Gastos de Ventas. La vigencia de este contrato es un año que se entenderá renovado automáticamente por periodos de un año.

**22. CONTINGENCIAS LABORALES**

Al cierre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene juicios laborales planteados en su contra por aproximadamente US\$1,207,000 (2013: US\$1,340,000). 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 2014 y 2013 provisiones por aproximadamente US\$452,000 (2013:US\$507,000), que se incluyen en el rubro Otras cuentas por pagar y provisiones.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.