

BAXTER ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



BAXTER ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17- Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Baxter Ecuador S.A.

Quito, 13 de abril del 2010

Informe sobre los estados financieros

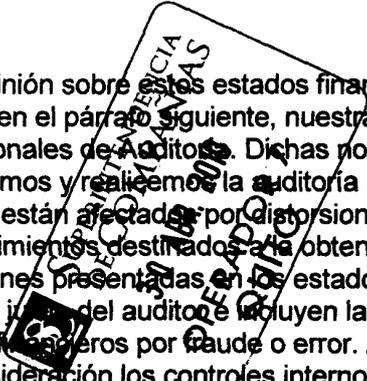
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Baxter Ecuador S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Baxter Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo expresado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditores. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables,



A los señores accionistas de
Baxter Ecuador S.A.
Quito, 13 de abril del 2010

así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar una opinión

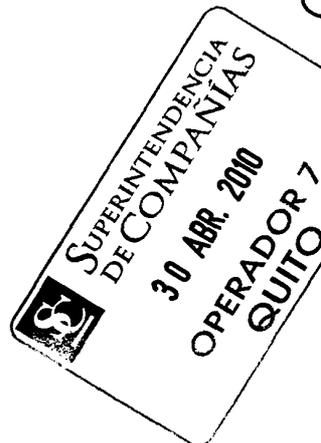
- Debido a que al 31 de diciembre de los años 2009 y 2008, la Compañía no cuenta con un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente, no ha sido posible estimar el monto de la provisión que podría requerir la Compañía para cubrir los costos derivados de los beneficios de los empleados correspondientes a la jubilación patronal y desahucio de dichos años.

Opinión

- En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo con relación al asunto descrito en el párrafo 4 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Baxter Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984

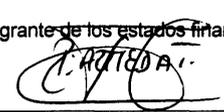


BAXTER ECUADOR S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2009	2008	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	2,525,419	2,515,675	Compañías relacionadas	9	4,455,605	2,993,785
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes		5,181,445	3,427,142	Proveedores		586,282	413,293
Empleados		82,621	28,553	Otras		90,337	14,096
Compañías relacionadas	9	17,427	38,900			676,619	427,389
Impuestos retenidos		273,377	209,154				
Anticipo a proveedores		260,969	166,294				
Otros		11,952	18,127				
		5,827,791	3,888,170	Pasivos acumulados			
		(541,362)	(618,261)	Impuestos por pagar	7	391,846	561,145
				Beneficios sociales	7	399,027	555,879
Provisión para cuentas dudosas	7					790,873	1,117,024
		5,286,429	3,269,909				
				Total del pasivo corriente		5,923,097	4,538,198
Inventarios	4	2,514,568	2,006,846				
Gastos pagados por anticipado		47,377	41,239				
Total del activo corriente		10,373,793	7,833,669	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		6,651,887	5,321,026
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		19,792	32,292				
ACTIVO FIJO Y EQUIPOS EN COMODATO	5	2,041,324	1,873,464				
INVERSIONES EN ACCIONES	10	78,001	20,178				
OTROS ACTIVOS	6	62,074	99,621				
		12,574,984	9,859,224			12,574,984	9,859,224

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Mario Xavier Rojas
Gerente General


William Artieda
Contador General

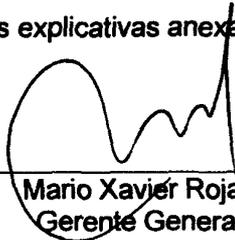
Baxter

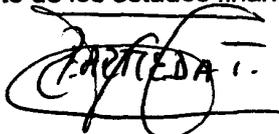
BAXTER ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	20,953,699	17,266,547
Costo de productos y servicios vendidos	<u>(15,091,012)</u>	<u>(12,252,147)</u>
Utilidad bruta	<u>5,862,687</u>	<u>5,014,400</u>
Gastos operativos		
De administración y logística	(2,352,515)	(1,705,405)
De ventas	<u>(1,570,119)</u>	<u>(1,202,808)</u>
	<u>(3,922,634)</u>	<u>(2,908,213)</u>
Utilidad en operación	1,940,053	2,106,187
Otros egresos, neto	<u>(5,710)</u>	<u>(182,199)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	1,934,343	1,923,988
Participación de los trabajadores en las utilidades	(249,717)	(378,970)
Impuesto a la renta	<u>(353,765)</u>	<u>(536,874)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>1,330,861</u></u>	<u><u>1,008,144</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Mario Xavier Rojas
Gerente General


William Artieda
Contador General



BAXTER ECUADOR S.A.

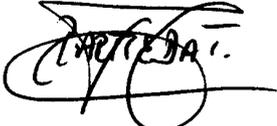
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aporte para futuras capitazaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	2,775,186	87,682	850,000	600,014	4,312,882
Capitalización de aportes	850,000	-	(850,000)	-	-
Apropiación a reserva legal	-	110,935	-	(110,935)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1,008,144	1,008,144
Saldos al 31 de diciembre del 2008	3,625,186	198,617	-	1,497,223	5,321,026
Apropiación a reserva legal	-	100,815	-	(100,815)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	1,330,861	1,330,861
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>3,625,186</u>	<u>299,432</u>	<u>-</u>	<u>2,727,269</u>	<u>6,651,887</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Mario Xavier Rojas
Gerente General



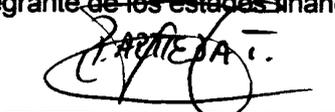
William Artieda
Contador General

BAXTER ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,330,861	1,008,144
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas dudosas	7	21,803	13,806
Provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento	7	32,671	42,031
Castigo de cuentas por cobrar crédito tributario		-	147,416
Depreciación	5	732,507	677,157
Amortización de otros activos		72,157	24,684
Participación en utilidades de la subsidiaria		(57,823)	-
		<u>2,132,176</u>	<u>1,913,238</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(2,038,323)	334,127
Inventarios		(540,393)	105,831
Gastos pagados por anticipado		(6,138)	(9,810)
Otros activos		(34,610)	(25,940)
Compañías relacionadas		1,461,820	(259,198)
Cuentas por pagar		249,230	138,472
Pasivos acumulados		(326,151)	280,003
Pasivo diferido		-	380,820
		<u>897,611</u>	<u>2,857,543</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de cuentas por cobrar largo plazo		<u>12,500</u>	<u>12,499</u>
		<u>12,500</u>	<u>12,499</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo y equipos en comodato	5	<u>(900,367)</u>	<u>(917,083)</u>
		<u>(900,367)</u>	<u>(917,083)</u>
Incremento neto de efectivo		9,744	1,952,959
Caja y bancos al principio del año		<u>2,515,675</u>	<u>562,716</u>
Caja y bancos al final del año		<u>2,525,419</u>	<u>2,515,675</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Mario Xavier Rojas
Gerente General


William Artieda
Contador General

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 20 de mayo de 1993 con el objetivo de comercializar productos para la salud de uso humano y veterinario y la prestación de servicios de mantenimiento y montaje, representación, comercialización, exportación e importación de equipos farmacéuticos y otros artículos afines a la actividad farmacéutica, así como también la prestación de servicios de hemodiálisis.

Con fecha 18 de julio de 1998 se firmó el Contrato de Servicios Médicos entre el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, a través del cual se autoriza el funcionamiento de la unidad renal. La referida unidad renal inició sus operaciones en el mes de octubre de 1998.

El 20 de septiembre del 2002, en la ciudad de Cuenca, la Compañía firmó un contrato con el Hospital José Carrasco Arteaga del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) de Cuenca, mediante el cual se compromete a dar servicios médicos de hemodiálisis dentro del propio hospital a pacientes que, previo el diagnóstico y pedido de la mencionada Institución, requieran el tratamiento. Para ello, acuerdan que Baxter Ecuador S.A. provea de los equipos e insumos necesarios para la prestación de sus servicios. Esta unidad renal inició su funcionamiento en el mes de febrero del 2003.

El 2 de febrero del 2007, la Compañía firmó un convenio con el Club de Leones de Ambato por el plazo de diez años, mediante el cual se compromete a dar servicios médicos de hemodiálisis dentro del Centro médico "Club de Leones" de la ciudad de Ambato, a pacientes afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y a pacientes privados. Para ello, acuerdan que Baxter Ecuador S.A. provea de los equipos e insumos necesarios para la prestación de sus servicios. Esta unidad renal inició su funcionamiento en el mes de marzo del 2007.

Baxter Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Baxter, el cual se dedica a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, que presentan un incremento en ventas del 21% con respecto al año anterior.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Caja y bancos -

Comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

c) Cuentas por cobrar comerciales

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. La provisión se calcula siguiendo los lineamientos de la Casa Matriz descritos en la política de Crédito y Cobranza de la Compañía.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. 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.

Los equipos de diagnóstico y tratamiento médico que se entregan a clientes bajo la figura legal de comodato son reclasificados al rubro Activo fijo y equipos en comodato cuando se firman los contratos respectivos y se transfieren los equipos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

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

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

e) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones se muestran al costo histórico. Las utilidades generadas son reconocidas cuando éstas son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas reducen el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias y/o asociadas son reconocidas en los resultados del año.

f) Activo fijo y equipos en comodato -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo y equipos en comodato no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y equipos en comodato y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación del activo fijo y equipos en comodato se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Otros activos -

Este rubro incluye cargos efectuados para la construcción y adecuación de unidades renales y oficinas de la Compañía (Ver Nota 6).

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para el impuesto a la renta del 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

j) Jubilación patronal -

La Compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

k) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen como sigue:

- (a) Ventas de inventario al por mayor: Las ventas de inventario se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.
- (b) Ventas de servicios - Se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a brindarse.

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Baxter Ecuador S.A. por ser una compañía que tuvo activos totales superiores a US\$4,000,0000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución se establece que empresas como Baxter Ecuador S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010. Las referidas conciliaciones deben actualizarse al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Baxter Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF. Mediante el cual indica, entre otros aspectos, que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo disponible en bancos	2,523,719	2,513,675
Caja general	900	900
Fondos rotativos	800	1,100
	<u>2,525,419</u>	<u>2,515,675</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados y equipos en bodega	1,670,870	1,419,143
Repuestos	165,857	129,054
Inventarios en tránsito	701,616	524,099
	<u>2,538,343</u>	<u>2,072,296</u>
Provisión inventario de lento movimiento y obsoleto (Nota 7)	<u>(23,775)</u>	<u>(65,450)</u>
	<u>2,514,568</u>	<u>2,006,846</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO Y EQUIPOS EN COMODATO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Activo fijo			
Unidad renal	1,112,349	1,023,010	20
Maquinaria y equipo	88,150	86,335	10
Equipo de oficina	37,971	37,971	10
Muebles y enseres	157,437	157,437	10
Equipo de computación	412,775	362,345	33
Vehículos	<u>47,893</u>	<u>47,893</u>	20
	1,856,575	1,714,991	
Equipos entregados en comodato a clientes	4,457,973	3,870,489	20
Menos:			
Depreciación acumulada			
Activo fijo	(1,459,530)	(1,302,401)	
Equipos entregados en comodato a clientes	<u>(2,813,694)</u>	<u>(2,409,615)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,041,324</u></u>	<u><u>1,873,464</u></u>	

El movimiento del año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,873,464	1,633,538
Adiciones, neto	900,367	917,083
Depreciación del año		
Activos fijos	(157,130)	(152,824)
Activos entregados en comodato a clientes	<u>(575,377)</u>	<u>(524,333)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,041,324</u></u>	<u><u>1,873,464</u></u>

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de la unidad renal (1)	<u>62,074</u>	<u>99,621</u>
	<u><u>62,074</u></u>	<u><u>99,621</u></u>

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

- (1) Incluye principalmente: cargos efectuados para mejora y adecuación de las unidades renales y oficinas de la Compañía.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
2009				
Cuentas dudosas	618,261	21,803	98,702	541,362
Beneficios sociales (1)	555,879	1,198,175	1,355,027	399,027
Impuestos por pagar (2)	561,145	391,846	561,145	391,846
Provisión inventarios de lento movimiento y obsoletos	65,450	32,671	74,346	23,775
2008				
Cuentas dudosas	604,455	13,806	-	618,261
Beneficios sociales (1)	374,288	920,328	738,737	555,879
Impuestos por pagar (2)	438,512	840,963	718,330	561,145
Provisión inventarios de lento movimiento y obsoletos	102,654	42,031	79,235	65,450

- (1) Incluye beneficios de ley: 13er. y 14to. sueldos, fondo de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades del año.
- (2) Incluye el impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a la Renta de la Compañía.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2006 a 2009, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades competentes.

Impuestos por recuperar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el rubro Cuentas y documentos por cobrar – Impuestos, se compone de:

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente (1)	234,185	206,219
Anticipo Impuesto a la renta	38,143	-
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	<u>1,049</u>	<u>2,935</u>
	<u>273,377</u>	<u>209,154</u>

- (1) El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio por US\$234,185 (2008: US\$206,219) corresponde principalmente a retenciones de Impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por parte de clientes durante el año 2009 de acuerdo con la legislación vigente.
- (2) Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado generado en importaciones de la Compañía, correspondientes al mes de diciembre del 2009.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 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 después de analizar en conjunto con sus asesores tributarios el resultado de dicha norma, con base en un diagnóstico preliminar preparado por ésta, estableció que no existirá ningún efecto significativo en la determinación del Impuesto a renta del año 2009. El estudio sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, realizado por profesionales independientes en el año 2008 no estableció posibles efectos sobre la provisión de Impuesto a la renta de dicho año.

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas así como de la composición de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compras de inventarios:		
Laboratorios Baxter S.A. (Colombia)	4,626,282	4,112,079
Baxter Export Corporation (Miami)	3,770,220	2,363,374
Baxter Healthcare (Suiza)	1,820,083	699,712
Baxter Chile	672,020	401,501
Baxter Puerto Rico	379,591	499,535
Baxter S.A. de CV (México)	232,181	365,028
Baxter Singapur	236,874	210,723
Baxter Alemania	97,319	74,044
Baxter Argentina	1,584	-
Baxter Guatemala	-	74,808
	<u>11,836,154</u>	<u>8,800,804</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reembolso de gastos:		
Baxter Headquarters (USA)	<u>36,587</u>	<u>35,642</u>
	<u>36,587</u>	<u>35,642</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar		
Baxter Italia	3,460	2,716
Baxter Taiwan	2,359	2,359
Baxter Suiza	2,337	1,739
Baxter Headquarters (USA)	1,783	1,783
Baxter Distribution Center	1,589	1,589
Baxter Healthcare (Suiza)	1,474	668
Baxter Irlanda	1,464	1,205
Laboratorios Baxter S.A. (Colombia)	943	26,052
Baxter Venezuela	943	-
Baxter Chile	720	435
Baxter España	355	354
	<u>17,427</u>	<u>38,900</u>

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar (1)		
Laboratorios Baxter S.A. (Colombia)	2,230,970	868,600
Baxter Export Corporation (Miami)	1,423,798	1,213,129
Baxter Chile	294,974	188,400
Baxter Healthcare (Suiza)	205,570	339,629
Baxter Puerto Rico	203,529	316,715
Baxter S.A. de CV (México)	58,831	51,224
Baxter Headquarters (USA)	16,662	3,078
Baxter Oncología (Alemania)	10,424	10,022
Baxter Bélgica	8,610	1,015
Baxter Singapur	1,973	1,973
Baxter World Trade S.A. (Bélgica)	264	-
	<u>4,455,605</u>	<u>2,993,785</u>

(1) Las cuentas por pagar corresponden básicamente al saldo adeudado por las importaciones (compras) de productos terminados y suministros efectuadas por la Compañía.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago pero se estima que serán recuperables y/o pagables en el corto plazo.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a las de otras operaciones realizadas con terceros.

NOTA 10 - INVERSIONES EN ACCIONES

La Compañía como parte de su estrategia de venta y posicionamiento en el mercado del año 2005, efectuó la compra de acciones de la siguiente compañía que es a su vez propietaria de unidades renales:

<u>Reazón social</u>	<u>Participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
			<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>
Clinef Cía. Ltda.	50	3,000	<u>78,001</u>	78,001	<u>20,178</u>	51,083
Total			<u>78,001</u>		<u>20,178</u>	

(1) Surge de estados financieros no auditados.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprende 3,625,185 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Durante el año 2007 el principal accionista de la Compañía realizó un aporte de capital en efectivo por US\$850,000. Dicho aporte fue ratificado por la Junta General de Accionistas el 17 de diciembre del mismo año. Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.Q.IJ.00030 de fecha 7 de enero del 2008 el referido aporte fue capitalizado (Ver Estado de cambios en el patrimonio).

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. Con relación a este asunto, a la fecha del presente reporte, la Administración de la Compañía se encuentra preparando la información requerida por las autoridades de control.

NOTA 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.

NOTA 13 - CONTINGENCIAS

El 13 de julio del 2001, la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas (SRI) autorización para utilizar como crédito tributario la totalidad del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la adquisición de bienes, materias primas y servicios, empleados en la venta de bienes y prestación de servicios gravados a la tarifa cero; esta autorización fue otorgada mediante Resolución No. UR-0000001 de fecha 3 de enero del 2002. En la misma Resolución el SRI demandó la cancelación, hasta el 16 de enero del 2002, de los siguientes valores (i) US\$141,000 bajo el alegato de que la Compañía habría utilizado créditos tributarios en exceso y (ii) intereses por US\$18,000, estos valores no fueron pagados por la Compañía debido a que la parte de esta Resolución que trata acerca de los valores reclamados por el SRI, fue impugnada por la Compañía el 1 de febrero del 2002 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que se han presentado todos los fundamentos de hecho y derecho para que este juicio sea resuelto a favor de la Compañía. Por lo tanto, al 31 de diciembre del 2009 no registró ninguna provisión para cubrir los montos antes mencionados.

No es posible, en estos momentos establecer razonablemente la forma en que se resolverá este asunto o su efecto sobre los estados financieros.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de abril del 2010) no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

