



## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas

Baxter Ecuador S.A.

Quito, 8 de junio del 2017

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Baxter Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Baxter Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Baxter Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Baxter Ecuador S.A.  
Quito, 8 de junio del 2017

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gestión, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gestión y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Baxter Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.





Baxter Ecuador S.A.  
Quito, 8 de junio del 2017

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

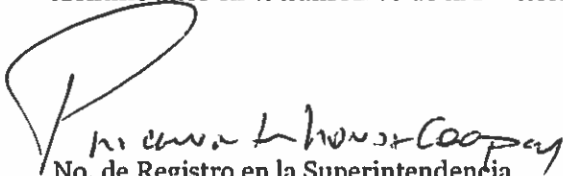
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

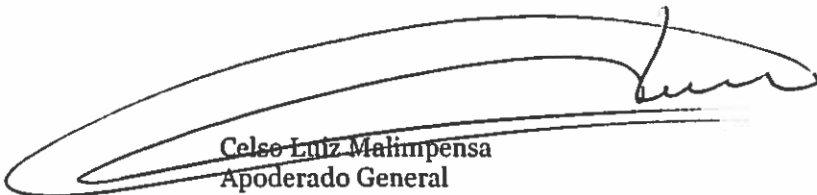




Baxter Ecuador S.A.  
Quito, 8 de junio del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

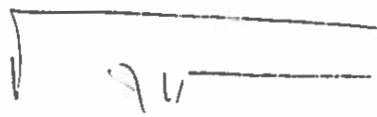
  
No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

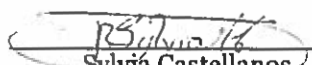
  
Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**BAXTER ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVOS                                     | Nota | 2016              | 2015<br>(reestablecido)<br>Ver Nota 2.2 | 1 de enero del<br>2015<br>(reestablecido)<br>Ver Nota 2.2 |
|---------------------------------------------|------|-------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>                   |      |                   |                                         |                                                           |
| Efectivo                                    | 8    | 5,117,844         | 1,484,990                               | 1,746,677                                                 |
| Cuentas por cobrar comerciales              | 9    | 11,796,149        | 16,304,508                              | 11,061,822                                                |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | 13   | 13,764            | 6,683                                   | 182,068                                                   |
| Otras cuentas por cobrar                    | 10   | 81,791            | 26,512                                  | 127,805                                                   |
| Anticipos a proveedores                     |      | 143,224           | 151,294                                 | 168,352                                                   |
| Impuestos por recuperar                     | 14   | 119,820           | 105,912                                 | 185,176                                                   |
| Inventarios                                 | 11   | 3,255,553         | 3,919,760                               | 3,784,746                                                 |
| <b>Total activos corrientes</b>             |      | <b>20,528,145</b> | <b>21,999,659</b>                       | <b>17,256,646</b>                                         |
| <b>Activos no corrientes</b>                |      |                   |                                         |                                                           |
| Activos fijos y equipo en comodato          | 12   | 5,154,975         | 5,954,151                               | 6,952,785                                                 |
| Otras cuentas por cobrar                    | 10   | 52,320            | 114,666                                 | 68,266                                                    |
| Inversión en asociada                       |      | 150,074           | 150,074                                 | 150,074                                                   |
| Impuesto a la renta diferido                | 14   | 104,098           | -                                       | 35,512                                                    |
| <b>Total activos no corrientes</b>          |      | <b>5,461,467</b>  | <b>6,218,891</b>                        | <b>7,206,637</b>                                          |
| <b>Total activos</b>                        |      | <b>25,989,612</b> | <b>28,218,550</b>                       | <b>24,463,283</b>                                         |

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

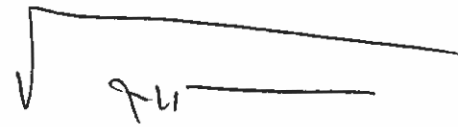
  
CONSULTLMZ Cía. Ltda.  
Dr. José Meythaler Baquero  
Representante legal

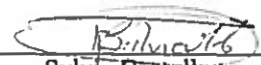
  
Sylvia Castellanos  
Contadora General

**BAXTER ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| PASIVOS Y PATRIMONIO                                | Nota | 2016              | 2015              | 1 de enero 2015   |
|-----------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                     |      |                   | (reestablecido)   | (reestablecido)   |
|                                                     |      |                   | Ver Nota 2.2      | Ver Nota 2.2      |
| PASIVOS                                             |      |                   |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>                           |      |                   |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas       | 15   | 828,510           | 1,703,402         | 876,282           |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas          | 13   | 6,850,768         | 8,056,144         | 6,420,646         |
| Obligaciones financieras con compañías relacionadas | 13   | 6,743,943         | 5,991,822         | 5,732,916         |
| Impuesto a la renta por pagar                       | 14   | 88,796            | 114,437           | -                 |
| Impuestos por pagar                                 | 14   | 121,358           | 386,306           | 391,073           |
| Ingresos diferidos                                  |      | -                 | 11,958            | 117,881           |
| Provisiones                                         | 16   | 727,527           | 907,535           | 593,812           |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                     |      | <b>15,360,902</b> | <b>17,171,604</b> | <b>14,132,610</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                        |      |                   |                   |                   |
| Provisiones por beneficios a empleados              | 17   | 605,957           | 573,247           | 508,874           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                  |      | <b>605,957</b>    | <b>573,247</b>    | <b>508,874</b>    |
| <b>Total pasivos</b>                                |      | <b>15,966,859</b> | <b>17,744,851</b> | <b>14,641,484</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                   |      |                   |                   |                   |
| Capital social                                      | 18   | 3,625,185         | 3,625,185         | 3,625,185         |
| Reserva Legal                                       | 19   | 949,408           | 949,408           | 949,408           |
| Resultados acumulados                               | 19   | 5,448,160         | 5,899,106         | 5,247,206         |
| <b>Total patrimonio</b>                             |      | <b>10,022,753</b> | <b>10,473,699</b> | <b>9,821,799</b>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                   |      | <b>25,989,612</b> | <b>28,218,550</b> | <b>24,463,283</b> |

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

  
CONSULTLMZ Cía. Ltda.  
Dr. José Meythaler Baquero  
Representante legal

  
Sylvia Castellanos  
Contadora General

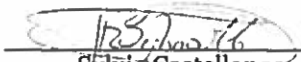


**BAXTER ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                       | <u>Nota</u> | <u>2016</u>             | <u>2015</u><br><u>(reestablecido)</u><br><u>Ver Nota 2.2.</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Ingresos por ventas                                                   | 9           | 29,998,704              | 32,708,716                                                    |
| Costo de ventas                                                       | 6           | <u>(25,610,822)</u>     | <u>(26,500,953)</u>                                           |
| Utilidad bruta                                                        |             | <u>4,387,882</u>        | <u>6,207,763</u>                                              |
| Gastos administrativos                                                | 6           | (2,979,644)             | (3,389,993)                                                   |
| Gastos de venta                                                       | 6           | (1,440,591)             | (1,609,071)                                                   |
| Otros ingresos, neto                                                  | 7           | <u>-</u>                | <u>24,522</u>                                                 |
| (Pérdida) Utilidad operacional                                        |             | <u>(32,353)</u>         | <u>1,233,221</u>                                              |
| Gastos financieros                                                    |             |                         |                                                               |
| Gastos de interes                                                     | 7           | (65,391)                | (66,168)                                                      |
| Gastos financieros varios                                             | 7           | <u>(36,212)</u>         | <u>(27,555)</u>                                               |
| Pérdida (Utilidad) antes del Impuesto a la renta                      |             | (133,956)               | 1,139,498                                                     |
| Impuesto a la renta                                                   | 14          | <u>(321,334)</u>        | <u>(630,976)</u>                                              |
| (Pérdida) Utilidad neta del año                                       |             | <u>(455,290)</u>        | <u>508,522</u>                                                |
| Otros resultados integrales:                                          |             |                         |                                                               |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año |             |                         |                                                               |
| Ganancias actuariales                                                 | 17          | <u>4,345</u>            | <u>143,378</u>                                                |
| (Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año                  |             | <u><u>(450,945)</u></u> | <u><u>651,900</u></u>                                         |

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

  
CONSULTLMZ Cía. Ltda.  
Dr. José Meythaler Baquero  
Representante legal

  
Sylvia Castellanos  
Contadora General

**BAXTER ECUADOR S.A.**

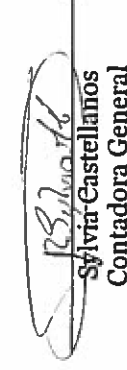
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                                | Capital social | Reserva legal | Por aplicación inicial de NIIF | Resultados acumulados       |            |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------|------------|
|                                                                |                |               |                                | Otros resultados integrales | Resultados |
| Saldos al 1 de enero del 2015                                  | 3,625,185      | 949,408       | (175,631)                      | (24,363)                    | 5,596,383  |
| Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19 (Nota 2.2) | -              | -             | -                              | (149,183)                   | -          |
| Total de patrimonio restablecido al 1 de enero del 2015        | 3,625,185      | 949,408       | (175,631)                      | (173,546)                   | 5,596,383  |
| Utilidad neta y resultado integral del año                     | -              | -             | -                              | 143,378                     | 508,522    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015                             | 3,625,185      | 949,408       | (175,631)                      | (30,168)                    | 6,104,905  |
| Pérdida neta y resultado integral del año                      | -              | -             | -                              | 4,345                       | (455,290)  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016                             | 3,625,185      | 949,408       | (175,631)                      | (25,823)                    | 5,649,615  |
|                                                                |                |               |                                |                             | 10,022,753 |

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



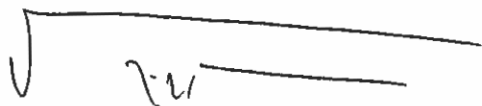
CONSULTLMZ Cía. Ltda.  
Dr. José Meythaler Baquero  
Representante legal

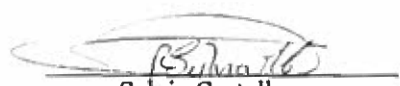
  
Sylvia Castellano  
Contadora General

**BAXTER ECUADOR S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                    | <u>Nota</u> | <u>2016</u>        | <u>2015</u><br><u>(restralecido)</u><br><u>Ver Nota 2.2</u> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>         |             |                    |                                                             |
| (Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta                   |             | (133,956)          | 1,139,498                                                   |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: |             |                    |                                                             |
| Depreciación de activos fijos y equipos en comodato                | 12          | 1,942,967          | 2,140,650                                                   |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar                      | 9           | 491,923            | 153,931                                                     |
| Provisión por obsolescencia de inventario                          | 11          | 2,083,244          | -                                                           |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio                     | 17          | 165,470            | 168,379                                                     |
|                                                                    |             | <u>4,549,648</u>   | <u>3,602,458</u>                                            |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                               |             |                    |                                                             |
| Cuentas por cobrar comerciales                                     |             | 4,016,436          | (5,396,617)                                                 |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas                        |             | (7,081)            | 175,385                                                     |
| Otras cuentas por cobrar                                           |             | 7,067              | 54,893                                                      |
| Anticipos a proveedores                                            |             | 8,070              | 17,058                                                      |
| Impuestos por recuperar                                            |             | (13,908)           | 79,264                                                      |
| Inventarios                                                        |             | (1,419,037)        | (135,014)                                                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar            |             | (874,892)          | 827,120                                                     |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas                         |             | (1,205,376)        | 1,635,498                                                   |
| Ingreso diferido                                                   |             | (11,958)           | (105,923)                                                   |
| Impuestos por pagar                                                |             | (264,948)          | (4,767)                                                     |
| Provisiones                                                        |             | (180,008)          | 313,723                                                     |
| Provisiones por beneficios empleados                               |             | (128,416)          | 39,372                                                      |
| Efectivo generado por las actividades de operación                 |             | <u>4,475,597</u>   | <u>1,102,450</u>                                            |
| Pago de Impuesto a la renta                                        |             | <u>(451,073)</u>   | <u>(481,027)</u>                                            |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación            |             | <u>4,024,524</u>   | <u>621,423</u>                                              |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>          |             |                    |                                                             |
| Adiciones de activos fijos y equipos en comodato                   |             | <u>(1,143,791)</u> | <u>(1,142,016)</u>                                          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión            |             | <u>(1,143,791)</u> | <u>(1,142,016)</u>                                          |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>     |             |                    |                                                             |
| Financiamiento recibido de compañías relacionadas                  |             | <u>752,121</u>     | <u>258,906</u>                                              |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento       |             | <u>752,121</u>     | <u>258,906</u>                                              |
| Incremento (Disminución) neto de efectivo                          |             | <u>3,632,854</u>   | <u>(261,687)</u>                                            |
| Efectivo al inicio del año                                         |             | <u>1,484,990</u>   | <u>1,746,677</u>                                            |
| Efectivo al final del año                                          |             | <u>5,117,844</u>   | <u>1,484,990</u>                                            |

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

  
CONSULTLMZ Cía. Ltda.  
Dr. José Meythaler Baquero  
Representante legal

  
Sylvia Castellanos  
Contadora General

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Baxter Ecuador S.A. (la “Compañía”) fue constituida el 20 de mayo de 1993 con el objetivo de comercializar productos para la salud de uso humano y la prestación de servicios a pacientes con insuficiencia renal.

Baxter Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Baxter, el cual se dedica a la producción y comercialización de productos farmacéuticos, así como a la prestación de servicios de diálisis en sus clínicas renales. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas del exterior y el servicio de diálisis entregado en cada clínica renal. 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.

En el año 2016, se realizó la venta de la línea de Biosciencia de Baxter Ecuador S.A. a Baxalta Ecuador S.A. Esta decisión corporativa aplica a todas las entidades Baxter a nivel mundial en diferentes etapas o fechas de comercialización.

En la Compañía se realizó la separación de la línea de negocio en mención el 1 de octubre de 2016, transfiriendo al comprador los activos por aproximadamente US\$1.5 millones y pasivos por aproximadamente US\$600 mil, relacionados a la línea de negocio.

Actualmente, como parte del contrato firmado entre las compañías, la parte proporcional correspondiente a las cuentas por cobrar de ventas generadas por la línea Bio y que se están recaudando por Baxter, son transferidas en el momento del cobro a Baxalta.

Las cuentas por pagar corresponden únicamente a compras de inventario realizadas por Baxter Ecuador S.A. a Baxalta para los procesos de reposición de producto por próximo vencimiento en los clientes cuyos contratos hayan sido firmados por la Compañía.

##### **1.2 Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país estuvo afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: impedimento para aumento de precio, disminución en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: evaluación de políticas comerciales, análisis de precios en productos de la línea de consumo, penetración en mercado institucional y optimización de niveles de inversión, las cuales considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

#### **1.3 Aspectos normativos**

##### **Fijación de precios**

En julio del 2015, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores.

Mediante Resolución No10-2016 del 19 de agosto y publicada el 8 de octubre del 2016, se dio a conocer la lista de precios techo. La Resolución en referencia, tiene como plazo de aplicación 180 días a partir de su publicación, plazo que se cumplió a mediados del año 2016.

La Administración de la Compañía considera que la fijación de precios no tiene mayor impacto y no está expuesta a riesgos operativos relacionados con el desabastecimiento de productos y reducciones en el precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano.

#### **1.4 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de mayo del 2017 de la Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.



## BAXTER ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas 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.

##### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma    | Tipo de cambio                                                                                                                                                                                                                          | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 7    | Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.                                                                                                                                 | 1 de enero 2017                                               |
| NIC 12   | Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.                                                     | 1 de enero 2017                                               |
| NIC 28   | Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.                                                                                                                                 | 1 de enero 2018                                               |
| NIC 40   | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.                                                                                                                                                                      | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 1   | Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.                                                                             | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 2   | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.                                                                                                                                  | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 4   | Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).                                                                                                                     | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 9   | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.                                                                                                                                                                   | 1 de enero 2018                                               |
| NIIF 12  | Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.                                                                                                                                                                      | 1 de enero 2017                                               |
| 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 2018                                               |
| NIIF 16  | Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros. | 1 de enero 2019                                               |
| IFRIC 22 | Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.                                                                      | 1 de enero 2018                                               |

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)
**2.2 Reestructuración de saldos iniciales**

La Administración de Baxter Ecuador S.A. con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha restablecido los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de Jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, así como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados y otros ajustes. Adicionalmente, se incluyó un ajuste que corrige el rubro de impuestos por recuperar por el reconocimiento de la utilización del crédito tributario de 2015. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores ni Impuesto a la renta de los años establecidos, a continuación se detalla los ajustes:

|                              | <u>Saldo anterior</u><br><u>31 de diciembre</u><br><u>del 2015</u> | <u>Ajustes</u>   | <u>Saldo ajustado</u><br><u>31 de diciembre</u><br><u>del 2015</u> |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>Activos corrientes</b>    |                                                                    |                  |                                                                    |
| Impuestos por recuperar      | 273,886                                                            | (167,974)        | 105,912                                                            |
| <b>Pasivos no corrientes</b> |                                                                    |                  |                                                                    |
| Obligaciones sociales        | 427,610                                                            | 145,637          | 573,247                                                            |
| <b>Patrimonio</b>            |                                                                    |                  |                                                                    |
| Capital social               | 3,625,185                                                          | -                | 3,625,185                                                          |
| Reservas                     | 949,408                                                            | -                | 949,408                                                            |
| Resultados acumulados        | 6,212,717                                                          | (313,611)        | 5,899,106                                                          |
| <b>Total patrimonio</b>      | <u>10,787,310</u>                                                  | <u>(313,611)</u> | <u>10,473,699</u>                                                  |

**Estado de resultados integrales al 31 diciembre 2015:**

|                             |           |           |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Gastos administrativos (1)  | 3,464,373 | (74,380)  | 3,389,993 |
| Gastos de venta (2)         | 1,229,812 | 379,259   | 1,609,071 |
| Utilidad neta del año 2015  | 813,401   | (304,879) | 508,522   |
| Otros resultados integrales | 2,927     | 140,451   | 143,378   |

- (1) Corresponde a Jubilación patronal y desahucio por US\$79,551 y reclasificación de deterioro de cuentas por cobrar a gastos de venta por US\$153,931.
- (2) Corresponde a Jubilación patronal y desahucio por US\$57,354 y baja de crédito tributario del año 2015 por US\$167,974 y reclasificación de deterioro de cuentas por cobrar a gastos de venta por US\$153,931.

|                              | <u>Saldo anterior</u><br><u>1 de enero</u><br><u>del 2015</u> | <u>Ajuste</u><br><u>NIC 19</u> | <u>Saldo ajustado</u><br><u>1 de enero del 2015</u> |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Pasivos no corrientes</b> |                                                               |                                |                                                     |
| Obligaciones sociales        | 359,691                                                       | 149,183                        | 508,874                                             |
| <b>Patrimonio</b>            |                                                               |                                |                                                     |
| Capital social               | 3,625,185                                                     | -                              | 3,625,185                                           |
| Reservas                     | 949,408                                                       | -                              | 949,408                                             |
| Resultados acumulados        | 5,396,389                                                     | (149,183)                      | 5,247,206                                           |
| <b>Total patrimonio</b>      | <u>9,970,982</u>                                              | <u>(149,183)</u>               | <u>9,821,799</u>                                    |

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**2.4 Efectivo**

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

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantuvo activos financieros solamente 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”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. 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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

**2.5.2 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, es decir cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Medición inicial -**

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

#### **Medición posterior -**

##### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por los clientes por la compra de productos farmacéuticos 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 el plazo promedio de recuperación es hasta de 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden principalmente a reembolsos de gastos incurridos por la Compañía y restituidos por sus relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados por préstamos denominados “plan auto” que son otorgados al personal detallado en la política de la compañía, para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y generalmente tienen un plazo de hasta 4 años.

##### **(b) Otros pasivos financieros**

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 compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales por importaciones de productos farmacéuticos y de financiamiento. Las operaciones comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos en el corto plazo. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Gasto interés”.
- (ii) Obligaciones financieras con compañías relacionadas: Corresponden una línea de crédito recibida de Baxter Healthcare SA, Ireland Finance Branch, a una tasa promedio de 0.94%. El

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

interés se calcula trimestralmente y es capitalizado al valor del préstamo. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor, posteriormente se presentan al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

- (iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o 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 pagaderos hasta 120 días.

#### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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 2016 y 2015 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$854,427 y US\$409,302, respectivamente (ver Nota 9).

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

#### **2.6 Anticipos a proveedores**

Los anticipos a proveedores se registran al valor del desembolso realizado. En general las partidas no presentan una antigüedad superior a un año y comprenden principalmente seguros pagados por anticipado por US\$138,341 (2015: US\$151,261) y garantías de fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos por US\$4,883 (2015: US\$33).

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que los anticipos entregados a proveedores no podrán recuperarse a su valor en libros.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios se registran al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de ventas usando el método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización.

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

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía establece una provisión para obsolescencia de inventario con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo o comercialización, por pronto vencimiento y, por inventarios de lento movimiento que se estima no serán consumidos en el futuro. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue requerido el registro de provisiones por obsolescencia de inventario por US\$473,172 y US\$269,699, respectivamente (ver Nota 11).

#### **2.8 Activo fijo y equipos en comodato**

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos fijos y equipos en comodato es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. La estimación de vidas útiles es revisada y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos y equipos en comodato son las siguientes:

| <u>Tipo de bienes</u>          | <u>Número de años</u> |
|--------------------------------|-----------------------|
| Activo fijo                    |                       |
| Instalaciones unidades renales | 5 a 20                |
| Unidades renales               | 3 a 5                 |
| Maquinaria y equipo            | 5 a 15                |
| Equipos de oficina             | 10                    |
| Muebles y enseres              | 10                    |
| Equipos de computación         | 3                     |
| Vehículos                      | 4                     |

- (1) Comprende bombas, vaporizadores y equipos de diálisis.

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo y equipos en comodato, 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 ítem de activo fijo y equipos en comodato excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y equipos en comodato)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**2.10 Inversión en asociada**

La Compañía, como parte de su estrategia en ventas, adquirió acciones de Clinefnorte Cía. Ltda. que corresponde al 50% de participación.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en su asociada son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en acciones son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

**2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal. Para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25%, en tanto que, para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%; y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente de manera proporcional. Baxter Ecuador S.A., aplicó en el año 2016 y 2015 el 22% después del análisis realizado.

Las normas tributarias en el año 2015 establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.



## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el impuesto causado, al ser el mayor, comparado con 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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

#### **2.12 Beneficios a los empleados**

##### **(a) Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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 de los gastos administrativos.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

##### **(b) Beneficios de largo plazo - Provisiones de jubilación patronal y desahucio**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa promedio de 4.14% (2015: 4.36%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicada por el Tesoro de Estados Unidos que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de incremento salarial, tasa de incremento de pensiones, tabla de rotación, tabla de mortalidad e invalidez, 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 otros resultados integrales en el período 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 trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.13 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable y vaya a ser necesaria una salida de recursos 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.

**2.14 Arrendamiento de equipos**

Debido a la naturaleza de las operaciones de la Compañía, todos los riesgos y beneficios relacionados con los equipos entregados en comodato son retenidos por la Compañía, por lo que este tipo de operaciones se clasifican como arrendamiento operativo.

Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación de los equipos, son reconocidos en los resultados del ejercicio. La depreciación de los equipos entregados en comodato se calcula en base a lo descrito en la Nota 2.8.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.15 Reconocimiento de ingresos**

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cumplan con los criterios que se describen a continuación:

- Venta de materiales y suministros médicos: cuando la Compañía efectúa la entrega de los productos a los clientes y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos. Mientras los suministros médicos no han sido entregados a los clientes, se mantiene registrado como un pasivo en el rubro de “Ingreso diferido”.
- Prestación de servicios de hemodiálisis: considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- La provisión por obsolescencia de inventario se determina con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.
- Activos fijos y equipos en comodato: La estimación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7).
- 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 (Nota 2.11).

## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.10)
- La Compañía clasifica el arrendamiento de equipos entregados en comodato como un arrendamiento operativo, según se describe en la Nota 2.13. Considerando que no existen acuerdos de transferencia de propiedad de los equipos y que la Compañía asume los costos relacionados con su mantenimiento o con cualquier variación en su valor justo por factores como cambios tecnológicos y otros, los riesgos en relación con la utilización de los equipos son retenidos por la Compañía. Además, los contratos establecen volúmenes de venta que se garantizan con la utilización de las bombas, con lo cual los beneficios derivados son retenidos por la Compañía.

## **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **4.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas que entre otros aspectos, consideran las directrices definidas por su Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

#### **(a) Riesgos de mercado**

##### **(i) Riesgo de precio**

La Compañía se abastece de productos farmacéuticos provenientes de productores del mercado internacional (básicamente compañías relacionadas). Los precios de compra de los productos se fijan en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional de medicinas.

Los productos que comercializa la Compañía se encuentran regulados por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los productos tienen asignado un precio máximo de venta, el cual eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y da cumplimiento a los requisitos señalados por los organismos de control al momento de solicitar la fijación de precios de productos nuevos. Ver Nota 1.3.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(b) Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el departamento de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos y aceptación de clientes, relacionadas con: capacidad de endeudamiento, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía mantiene sus flujos de efectivo como capital de trabajo para el pago de deudas con proveedores locales y del exterior y compañías relacionadas.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

**4.2. Factores de riesgo de capitalización**

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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

|                                       | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cuentas por pagar comerciales         | 828,510            | 1,703,402          |
| Cuentas por pagar relacionadas        | 6,850,768          | 8,056,144          |
| Obligaciones financieras relacionadas | 6,743,943          | 5,991,822          |
| Menos: Efectivo                       | <u>(5,117,844)</u> | <u>(1,484,990)</u> |
| Deuda Neta                            | 9,305,377          | 14,266,378         |
| Total Patrimonio                      | <u>10,022,753</u>  | <u>10,473,699</u>  |
| Capital Total                         | 19,328,130         | 24,740,077         |
| Ratio de apalancamiento               | 48%                | 58%                |

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros -**

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

|                                                        | <u>2016</u>       |                     | <u>2015</u>       |                     |
|--------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                                                        | <u>Corriente</u>  | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u>  | <u>No corriente</u> |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                   |                     |                   |                     |
| Efectivo                                               | 5,117,844         | -                   | 1,484,990         | -                   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                     |                   |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 11,796,149        | -                   | 16,304,508        | -                   |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas            | 13,764            | -                   | 6,683             | -                   |
| Otras cuentas por cobrar                               | 81,791            | 52,320              | 26,512            | 114,666             |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>17,009,548</u> | <u>52,320</u>       | <u>17,822,693</u> | <u>114,666</u>      |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                   |                     |                   |                     |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas          | 828,510           | -                   | 1,703,402         | -                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 13,594,711        | -                   | 14,047,966        | -                   |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>14,423,221</u> | <u>-</u>            | <u>15,751,368</u> | <u>-</u>            |

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)
**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

**2016**

|                                          | <b>Costo<br/>de ventas</b> | <b>Gastos<br/>administrativos</b> | <b>Gastos de<br/>ventas</b> | <b>Total</b>      |
|------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Costo de productos vendidos              | 16,170,429                 | -                                 | -                           | 16,170,429        |
| Remuneraciones y beneficios sociales     | 3,797,315                  | 420,222                           | 471,425                     | 4,688,962         |
| Participación trabajadores               | 414                        | (317)                             | (97)                        | -                 |
| Depreciaciones y amortizaciones          | 1,955,084                  | 7,487                             | 26,116                      | 1,988,687         |
| Arriendo de inmuebles                    | 309,271                    | 763,572                           | 34,288                      | 1,107,131         |
| Honorarios a terceros                    | 813,716                    | 425,430                           | 26,625                      | 1,265,771         |
| Logística y fletes                       | 421,333                    | 351,584                           | -                           | 772,917           |
| Atención pacientes                       | 828,157                    | -                                 | 6,459                       | 834,616           |
| Sistemas informáticos                    | -                          | 574,478                           | -                           | 574,478           |
| Seguros                                  | 239,086                    | 61,921                            | 35,446                      | 336,453           |
| Impuestos, contribuciones y otros        | 43,722                     | 377,496                           | 2,604                       | 423,822           |
| Gastos de viaje                          | 146,732                    | 13,591                            | 52,233                      | 212,556           |
| Mantenimiento y adecuaciones             | 213,706                    | 1,668                             | 28,387                      | 243,761           |
| Suministros y materiales                 | 149,511                    | 13,733                            | 16,021                      | 179,265           |
| Servicios básicos                        | 189,891                    | 5,023                             | 23,548                      | 218,462           |
| Seguridad y Vigilancia                   | 58,580                     | 88,484                            | -                           | 147,064           |
| Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9) | -                          | -                                 | 491,923                     | 491,923           |
| Comunicaciones                           | 66,795                     | 63,108                            | 22,743                      | 152,646           |
| Promoción y publicidad                   | 2,300                      | -                                 | 15,045                      | 17,345            |
| Muestras                                 | -                          | -                                 | 19,468                      | 19,468            |
| Otros costos y gastos                    | 204,780                    | (187,836)                         | 168,357                     | 185,301           |
|                                          | <u>25,610,822</u>          | <u>2,979,644</u>                  | <u>1,440,591</u>            | <u>30,031,057</u> |

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| 2015                                     | Costo<br>de ventas | Gastos<br>administrativos | Gastos de<br>ventas | Total             |
|------------------------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|-------------------|
| Costo de productos vendidos              | 17,691,698         | -                         | -                   | 17,691,698        |
| Remuneraciones y beneficios sociales     | 3,351,546          | 588,358                   | 846,124             | 4,786,028         |
| Participación a los trabajadores         | 115,450            | 126,328                   | 13,629              | 255,407           |
| Depreciaciones                           | 2,065,515          | 65,504                    | 9,631               | 2,140,650         |
| Arriendo de inmuebles                    | 200,931            | 884,654                   | 67,259              | 1,152,844         |
| Honorarios a terceros                    | 836,991            | 262,807                   | 26,412              | 1,126,210         |
| Logística y fletes                       | 409,689            | 499,958                   | -                   | 909,647           |
| Atención pacientes                       | 780,149            | -                         | 19,543              | 799,692           |
| Sistemas informáticos                    | -                  | 364,798                   | -                   | 364,798           |
| Seguros                                  | 174,060            | 72,036                    | 86,434              | 332,530           |
| Impuestos, contribuciones y otros        | 33,219             | 181,458                   | 10,482              | 225,159           |
| Gastos de viaje                          | 118,431            | 34,455                    | 47,355              | 200,241           |
| Mantenimiento y adecuaciones             | 156,553            | 39,235                    | 4,094               | 199,882           |
| Suministros y materiales                 | 120,011            | 67,732                    | 11,076              | 198,819           |
| Servicios básicos                        | 153,331            | 7,069                     | 17,482              | 177,882           |
| Seguridad y vigilancia                   | 108,355            | 58,424                    | -                   | 166,779           |
| Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9) | -                  | -                         | 153,931             | 153,931           |
| Comunicaciones                           | 35,938             | 59,781                    | 31,259              | 126,978           |
| Gastos de promoción y publicidad         | 10,995             | -                         | 34,911              | 45,906            |
| Muestras                                 | -                  | -                         | 15,751              | 15,751            |
| Otros costos y gastos                    | 138,091            | 77,396                    | 213,698             | 429,185           |
|                                          | <u>26,500,953</u>  | <u>3,389,993</u>          | <u>1,609,071</u>    | <u>31,500,017</u> |

**7. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

La composición de gastos financieros es como sigue:

|                                     | 2016           | 2015          |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Pago intereses préstamo relacionada | 65,391         | 66,168        |
| Comisiones bancarias                | <u>36,212</u>  | <u>27,555</u> |
|                                     | <u>101,603</u> | <u>93,723</u> |

**8. EFECTIVO**

Composición:

|                  | 2016             | 2015             |
|------------------|------------------|------------------|
| Efectivo en caja | 10,830           | 10,830           |
| Bancos (1)       | <u>5,107,014</u> | <u>1,474,160</u> |
|                  | <u>5,117,844</u> | <u>1,484,990</u> |

(1) Corresponde depósitos a la vista en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA.



## BAXTER ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 9. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

| Clientes                                           | Ingresos por ventas |                   | Saldos por cobrar |                   |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                    | 2016                | 2015              | 2016              | 2015              |
| Adminmedic S.A.                                    | -                   | 263,211           | 421,766           | 421,766           |
| Centro De Dialisis Cornelio Samaniego Cia. Ltda.   | -                   | 282,546           | 56,887            | 110,669           |
| Cega International Traders S.A.                    | 536,613             | 393,499           | 127,205           | 121,369           |
| Centro De Hemodialisis Vyr Item                    | -                   | -                 | 100,352           | -                 |
| Clineforte Cia. Ltda.                              | 840,044             | 753,604           | 708,005           | 460,152           |
| Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.            | 145,448             | 146,591           | 31,867            | 39,960            |
| Coordinación Zonal De Salud                        | 5,799,426           | 6,027,658         | 164,901           | 2,185,085         |
| Dateoton Cia. Ltda.                                | -                   | -                 | 2,980             | -                 |
| Disfarmed                                          | -                   | -                 | 94,537            | -                 |
| Enfarma EP                                         | -                   | -                 | 103,485           | -                 |
| Hemodial Azogues Cia. Ltda.                        | 371,239             | 368,878           | 184,242           | 138,293           |
| Hospital Pediatrico Francisco Icaza Bustamante     | -                   | -                 | 855,120           | -                 |
| Hospital Clínica San Francisco                     | 152,138             | 118,877           | 36,687            | 13,804            |
| Hospital De Especialidades Teodoro Maldonado Carbo | 464,200             | 863,947           | 158,323           | 206,561           |
| Hospital De Especialidades Guayaquil               | 206,451             | 185,180           | 29,511            | 18,084            |
| Hospital De Los Valles Hodevalles S.A.             | 176,180             | 200,545           | 69,350            | 55,919            |
| Hospital Del Rio-Hospirio S.A.                     | -                   | -                 | 39,420            | -                 |
| Hospital General Teófilo Dávila                    | 248,905             | 305,808           | 68,093            | 49,004            |
| Iess Hospital Carlos Andrade Marín                 | -                   | 8,572,367         | -                 | 4,356,272         |
| Hospital Latinoamericano Cia. Ltda.                | 98,713              | -                 | 31,882            | -                 |
| Hospital Pediátrico Baca Ortiz                     | 176,866             | 145,011           | 77,924            | 83,860            |
| Hospital Pediátrico Francisco Icaza Bustamante     | 658,522             | 752,890           | -                 | 1,102,760         |
| Hospital Provincial Portoviejo Dr. Verdi Cevallos  | 103,143             | -                 | 97                | -                 |
| Hospital Quito N. 1 De La Policía                  | 106,641             | -                 | 6,053             | -                 |
| Hospital San Vicente De Paul                       | 98,241              | -                 | 6,225             | -                 |
| Hospital Vozandes Quito                            | 199,250             | 211,693           | 26,010            | 25,189            |
| Instituto De Atencion Renal Especial               | -                   | -                 | 23,118            | -                 |
| Insittuto Ecuatoriano De Seguridad Social          | 9,431,808           | -                 | 89,411            | -                 |
| Instituto Ecuatoriano De Dialisis Iedyt            | 522,391             | -                 | 442,230           | -                 |
| Junta Beneficencia De Guayaquil                    | 1,213,389           | 1,337,837         | 1,365,891         | 1,173,561         |
| Leterago Del Ecuador S.A.                          | 2,611,345           | 3,099,256         | 691,591           | 654,870           |
| Micess-Programa De Proteccion Social               | -                   | -                 | 9,183             | -                 |
| Ministerio De Salud Pública                        | 591,696             | 1,778,472         | 146,759           | 2,672,518         |
| Nicanor S.A.                                       | 231,371             | 267,333           | 189,047           | 159,349           |
| Otras                                              | 2,930,101           | 3,454,193         | 4,890,428         | 1,498,329         |
| Provimedie S.A.                                    | 164,174             | 187,291           | 106,521           | 101,666           |
| Sebicar S.A.                                       | 205,670             | 226,294           | 65,048            | 70,717            |
| Serdidyv S.A.                                      | 177,932             | 146,786           | 97,228            | 123,916           |
| Sinaifarm S.A.                                     | 85,206              | 119,464           | 11,041            | 24,429            |
| Sistemas Logísticos Integrados                     | -                   | -                 | 194               | -                 |
| Sociedad De Lucha Contra El Cáncer Solca           | 807,902             | 974,778           | 167,770           | 192,442           |
| Tayana S.A.                                        | 145,334             | 135,862           | 81,131            | 64,364            |
| Unidad De Diálisis Peritoneal Integral             | 498,365             | 460,481           | 380,440           | 261,381           |
| Unidad De Servicios Renales Del Austro             | -                   | 928,364           | 492,623           | 327,521           |
|                                                    | <u>29,998,704</u>   | <u>32,708,716</u> | <u>12,650,576</u> | <u>16,713,810</u> |
| Provisión por deterioro (1)                        |                     |                   | <u>(854,427)</u>  | <u>(409,302)</u>  |
|                                                    |                     |                   | <u>11,796,149</u> | <u>16,304,508</u> |

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

|                                     | <u>2016</u>       |             | <u>2015</u>       |             |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Cartera corriente                   | 8,122,544         | 64%         | 8,661,953         | 52%         |
| De 1 a 30 días de vencido           | 707,389           | 6%          | 2,420,376         | 14%         |
| De 31 a 90 días de vencido          | 853,388           | 7%          | 325,829           | 2%          |
| De 91 a 180 días de vencido         | 783,766           | 6%          | 2,503,432         | 15%         |
| De 181 a 365 días de vencido        | 1,032,266         | 8%          | 1,586,754         | 9%          |
| Días vencidos superiores a 366 días | 1,151,223         | 9%          | 1,215,466         | 7%          |
|                                     | <u>12,650,576</u> | <u>100%</u> | <u>16,713,810</u> | <u>100%</u> |

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

|                                | <u>2016</u>     | <u>2015</u>     |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero            | 409,302         | 275,659         |
| Incrementos                    | 491,923         | 153,931         |
| Reversos / utilizaciones       | <u>(46,798)</u> | <u>(20,288)</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre | <u>854,427</u>  | <u>409,302</u>  |

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

|                       | <u>2016</u>      |                     | <u>2015</u>      |                     |
|-----------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                       | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Préstamos a empleados | -                | 52,320              | -                | 114,666             |
| Depósitos en garantía | <u>81,791</u>    | <u>-</u>            | <u>26,512</u>    | <u>-</u>            |
|                       | <u>81,791</u>    | <u>52,320</u>       | <u>26,512</u>    | <u>114,666</u>      |

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. INVENTARIOS****Composición:**

|                                                      | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Producto terminado para la venta y equipos en bodega | 2,499,298        | 3,101,353        |
| Producto terminado en tránsito                       | 575,002          | 129,491          |
| Repuestos                                            | <u>654,425</u>   | <u>958,615</u>   |
|                                                      | 3,728,725        | 4,189,459        |
| Provisión por obsolescencia                          | <u>(473,172)</u> | <u>(269,699)</u> |
|                                                      | <u>3,255,553</u> | <u>3,919,760</u> |

(1) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

|                                | <u>2016</u>        | <u>2015</u>     |
|--------------------------------|--------------------|-----------------|
| Saldo al 01 de enero           | 269,699            | 368,895         |
| Incrementos                    | 2,083,244          | -               |
| Utilizaciones y otros          | <u>(1,879,772)</u> | <u>(99,196)</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre | <u>473,171</u>     | <u>269,699</u>  |

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. ACTIVOS FIJOS Y EQUIPOS EN COMODATO**

El movimiento y los saldos de los activos fijos y equipos en comodato se presentan a continuación:

| Descripción                                 | Terrenos       | Construcciones<br>en curso | Instalaciones<br>utilidades reales | Maquinaria<br>y equipo | Equipo<br>de oficina | Muebles<br>y enseres | Equipos de<br>computación | Equipos entregados<br>en comodato | Total            |
|---------------------------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2015</b>               |                |                            |                                    |                        |                      |                      |                           |                                   |                  |
| Costo histórico                             | 391,720        | 283,043                    | 2,115,811                          | 2,650,028              | 93,355               | 214,822              | 615,848                   | 10,687,011                        | 17,050,638       |
| Depreciación acumulada                      | -              | -                          | (319,035)                          | (1,712,348)            | (10,060)             | (130,593)            | (530,340)                 | (7,375,477)                       | (10,097,853)     |
| Valor en libros                             | <u>391,720</u> | <u>283,043</u>             | <u>1,796,776</u>                   | <u>937,680</u>         | <u>83,295</u>        | <u>84,229</u>        | <u>95,508</u>             | <u>3,311,534</u>                  | <u>6,952,785</u> |
| <b>Movimiento 2015</b>                      |                |                            |                                    |                        |                      |                      |                           |                                   |                  |
| Adiciones                                   | -              | 1,142,016                  | -                                  | -                      | -                    | -                    | -                         | -                                 | 1,142,016        |
| Transferencias                              | -              | (1,235,293)                | -                                  | 445,027                | 56,517               | 71,150               | 370,913                   | 291,686                           | -                |
| Depreciación                                | -              | -                          | (109,917)                          | (281,396)              | (12,855)             | (31,805)             | (139,240)                 | (1,475,437)                       | (2,140,650)      |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | <u>391,720</u> | <u>188,766</u>             | <u>1,596,859</u>                   | <u>1,101,311</u>       | <u>96,957</u>        | <u>123,574</u>       | <u>327,181</u>            | <u>2,127,783</u>                  | <u>5,954,151</u> |
| <b>Al 31 de diciembre del 2015</b>          |                |                            |                                    |                        |                      |                      |                           |                                   |                  |
| Costo histórico                             | 391,720        | 188,766                    | 2,115,811                          | 3,045,013              | 149,872              | 285,972              | 986,761                   | 10,327,888                        | 17,461,803       |
| Depreciación acumulada                      | -              | -                          | (518,952)                          | (1,913,702)            | (52,915)             | (162,398)            | (659,580)                 | (8,200,105)                       | (11,507,652)     |
| Valor en libros                             | <u>391,720</u> | <u>188,766</u>             | <u>1,596,859</u>                   | <u>1,101,311</u>       | <u>96,957</u>        | <u>123,574</u>       | <u>327,181</u>            | <u>2,127,783</u>                  | <u>5,954,151</u> |
| <b>Movimiento 2016</b>                      |                |                            |                                    |                        |                      |                      |                           |                                   |                  |
| Adiciones                                   | 37,369         | 35,053                     | -                                  | 280,884                | 1,100                | 17,856               | 104,321                   | 607,208                           | 1,143,791        |
| Bajas                                       | -              | -                          | -                                  | (387,134)              | -                    | -                    | 3,607                     | (638,303)                         | (1,011,830)      |
| Depreciación de las bajas                   | -              | -                          | -                                  | 383,527                | -                    | -                    | -                         | 628,303                           | 1,011,830        |
| Depreciación                                | -              | -                          | (191,872)                          | (264,190)              | (11,870)             | (8,261)              | (183,459)                 | (1,280,312)                       | (1,942,667)      |
| Valor en libros al 31 de diciembre          | <u>429,089</u> | <u>223,819</u>             | <u>1,404,987</u>                   | <u>1,114,398</u>       | <u>86,187</u>        | <u>133,166</u>       | <u>251,650</u>            | <u>1,514,679</u>                  | <u>5,154,975</u> |
| <b>Al 31 de diciembre del 2016</b>          |                |                            |                                    |                        |                      |                      |                           |                                   |                  |
| Costo histórico                             | 429,089        | 223,819                    | 2,115,811                          | 2,908,763              | 150,972              | 303,828              | 1,094,689                 | 10,366,793                        | 17,593,764       |
| Depreciación                                | -              | -                          | (711,824)                          | (1,794,365)            | (64,785)             | (170,662)            | (843,040)                 | (8,852,114)                       | (12,448,780)     |
| Valor en libros                             | <u>429,089</u> | <u>223,819</u>             | <u>1,404,987</u>                   | <u>1,114,398</u>       | <u>86,187</u>        | <u>133,166</u>       | <u>251,650</u>            | <u>1,514,679</u>                  | <u>5,154,975</u> |

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)
**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

|                                                     | <u>País</u>    | <u>Relación</u>   | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|-----------------------------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Compra de inventario, servicios y reembolsos</u> |                |                   |                   |                   |
| Baxter Export Corp. (Miami)                         | Estados Unidos | Miembro del Grupo | 199,297           | 208,062           |
| Baxter Healthcare Puerto Rico                       | Puerto Rico    | Miembro del Grupo | 610,460           | 698,963           |
| Baxter Healthcare SA Singapore                      | Singapore      | Miembro del Grupo | 339,332           | 485,540           |
| Baxter Healthcare Corp.                             | Estados Unidos | Casa Matriz       | 502,407           | 234,402           |
| Baxter Mexico SA de CV                              | México         | Miembro del Grupo | 215,632           | 406,902           |
| Baxter Oncology Alemania                            | Alemania       | Miembro del Grupo | 162,460           | 219,050           |
| Industrial y Comercial Baxter Chile                 | Chile          | Miembro del Grupo | 26,680            | 475,366           |
| Laboratorios Baxter SA Colombia                     | Colombia       | Miembro del Grupo | 8,884,068         | 10,200,178        |
| Baxter American Services                            | Costa Rica     | Miembro del Grupo | 40,669            | 39,180            |
| Baxter Hospitalar SA Brazil                         | Brazil         | Miembro del Grupo | 528               | -                 |
| Baxter World Trade Corporation                      | Estados Unidos | Miembro del Grupo | 711               | 29,841            |
| Baxter Export Costa Rica SRL                        | Costa Rica     | Miembro del Grupo | 165               | -                 |
| Baxter Healthcare SA Switzerland                    | Suiza          | Miembro del Grupo | 151,899           | 600,241           |
| Plasti Esteril Mexico                               | México         | Miembro del Grupo | 26,549            | 52,901            |
| Baxter Mexico, S. de R.L. de C.V.                   | México         | Miembro del Grupo | 404               | -                 |
| Baxter S.L                                          | Bélgica        | Miembro del Grupo | 293               | -                 |
| Baxter Sales & Distribution Corp (Branch)           | Puerto Rico    | Miembro del Grupo | 19,009            | -                 |
| Gambro Lundia AB                                    | Alemania       | Miembro del Grupo | 2,302,660         | 140,271           |
| RTS SAS                                             | Colombia       | Miembro del Grupo | 821               | 1,041             |
|                                                     |                |                   | <u>13,484,041</u> | <u>13,791,038</u> |
| <u>Financiamiento recibido</u>                      |                |                   |                   |                   |
| Baxter Healthcare SA, Ireland Finance Branch (1)    | Irlanda        | Miembro del Grupo | <u>739,186</u>    | <u>258,906</u>    |

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

| <u>Sociedad</u>                               | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u>                   | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Cuentas por cobrar</u></b>              |                   |                                      |                  |                  |
| Laboratorios Baxter SA Colombia               | Miembro del Grupo | Servicios y reembolsos               | 6,950            | 2,167            |
| LIDCIL GBL I/C A/R - CHILE                    | Miembro del Grupo | Servicios y reembolsos               | -                | 17               |
| Baxter International Inc                      | Miembro del Grupo | Servicios y reembolsos               | 5,073            | -                |
| Baxter Healthcare Corporation                 | Miembro del Grupo | Servicios y reembolsos               | 1,741            | 4,499            |
|                                               |                   |                                      | <u>13,764</u>    | <u>6,683</u>     |
| <b><u>Cuentas por pagar</u></b>               |                   |                                      |                  |                  |
| Baxter Healthcare Corporation                 | Casa Matriz       | Servicios y reembolsos               | 29,129           | 12,313           |
| Baxter Export Corp. (Miami)                   | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | 37,421           | 70,050           |
| Baxter World Trade Corporation                | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | -                | 27,401           |
| Industrial y Comercial Baxter Chile           | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | -                | 39,951           |
| Baxter Mexico SA de CV                        | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | -                | 199,848          |
| Laboratorios Baxter SA Colombia               | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | 6,330,174        | 7,330,939        |
| Baxter Oncology Alemania                      | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | 6,693            | 34,854           |
| Baxter Guatemala                              | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | -                | 30               |
| Baxter Healthcare Puerto Rico                 | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | 134,958          | 198,997          |
| Baxter S.L.                                   | Miembro del Grupo | Servicios financieros                | 293              | 102              |
| Gambro Lundia AB                              | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | 302,711          | 31,715           |
| Baxter Hospitalar Ltda.                       | Miembro del Grupo | Compra de inventario                 | 528              | -                |
| RTS SAS                                       | Miembro del Grupo | Servicios y reembolsos               | -                | 1,041            |
| Baxter Healthcare SA Singapore                | Miembro del Grupo | Compra de inventario y activos fijos | 8,861            | 108,903          |
|                                               |                   |                                      | <u>6,850,768</u> | <u>8,056,144</u> |
| <b><u>Obligaciones financieras</u></b>        |                   |                                      |                  |                  |
| Baxter Healthcare S.A. Ireland Finance Branch | Miembro del Grupo | Préstamos (1)                        | <u>6,743,943</u> | <u>5,991,822</u> |

- (1) Comprende una línea de crédito concedida hasta por US\$6,000,000, exigible en cualquier momento y que devenga intereses a una tasa anual del 0.94%.

No se han efectuado operaciones equiparables a las indicadas precedentemente con partes no vinculadas.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

Durante el año 2016 y 2015 la Compañía canceló US\$80,611 y US\$161,278, respectivamente, por concepto de remuneraciones al personal clave. El personal clave comprende a aquellos funcionarios que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

Durante el año 2016 y 2015 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios al personal clave.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Composición**

|                                                                                                                  | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Impuestos por recuperar:</u>                                                                                  |                |                |
| Impuesto al valor agregado IVA (1)                                                                               | <u>119,820</u> | <u>105,912</u> |
| <br>(1) Corresponde al IVA del mes de diciembre generado en compras locales de bines y servicios de la Compañía. |                |                |
| <br><u>Impuestos por pagar:</u>                                                                                  |                |                |
| Impuesto al valor agregado IVA y retenciones de IVA                                                              | 101,983        | 324,632        |
| Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta                                                                 | <u>19,375</u>  | <u>61,674</u>  |
|                                                                                                                  | <u>121,358</u> | <u>386,306</u> |
| <br><u>Impuesto a la renta por pagar</u>                                                                         |                |                |
| Impuesto a la renta por pagar año 2016                                                                           | 7,597          | 114,437        |
| Impuestos pendientes de años anteriores                                                                          | <u>81,199</u>  | <u>-</u>       |
|                                                                                                                  | <u>88,796</u>  | <u>114,437</u> |

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

|                               | <u>2016</u>      | <u>2015</u>    |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 425,432          | 595,464        |
| Impuesto a la renta diferido  | <u>(104,098)</u> | <u>35,512</u>  |
|                               | <u>321,334</u>   | <u>630,976</u> |

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Conciliación contable del impuesto a la renta corriente**

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

|                                                                                 | <u>2016</u>  | <u>2015</u>    |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Utilidad (pérdida) del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | (133,956)    | 1,702,711 (2)  |
| Menos - Participación a los trabajadores                                        | -            | (255,407)      |
| Utilidad antes de impuesto a la renta                                           | (133,956)    | 1,447,304 (3)  |
| Más - Gastos no deducibles (1)                                                  | 2,067,737    | 1,259,349      |
| Base Tributaria                                                                 | 1,933,781    | 2,706,653      |
| Tasa impositiva                                                                 | 22%          | 22%            |
| Impuesto a la renta causado                                                     | 425,432      | 595,464        |
| Menos - Crédito tributario por retenciones en la fuente                         | (417,835)    | (481,027)      |
| Impuesto a la renta por pagar                                                   | <u>7,597</u> | <u>114,437</u> |

(1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por depreciación, bajas de activo fijos y cuentas por cobrar comerciales, jubilación patronal, provisión por obsolescencia de inventario, deterioro de cuentas por cobrar comerciales, gastos no sustentados y multas, no deducibles.

(2) Existe una diferencia de US\$2,927 entre los saldos contables y la información declarada por la Compañía en el Formulario 101.

(3) Antes de restructuración de saldos por NIC 19.

**c) Situación fiscal**

Los años 2014 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**d) Legislación sobre 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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.



## **BAXTER ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

La Administración de la Compañía, basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, ha determinado un ajuste de US\$122,902 sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016, el mismo que ha sido considerado dentro de la declaración anual. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **e) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de abril del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

##### **Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta**

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

##### **Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

##### **Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016, se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

## BAXTER ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que los aspectos relacionados a las mismas no tuvieron impacto significativo sobre las operaciones.

#### IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

|                                                         | 2016    | 2015 |
|---------------------------------------------------------|---------|------|
| <u>Impuesto a la renta diferido:</u>                    |         |      |
| Impuestos diferidos activos:                            |         |      |
| Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses | 104,098 | -    |

La composición y el movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| <u>Impuesto a la renta diferido sin compensación:</u> | <u>Jubilación<br/>Patronal</u> | <u>Provisión por<br/>obsolescencia<br/>de inventario</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------|
| Al 1 de enero de 2015                                 | 35,512                         | -                                                        | 35,512       |
| Débito a resultados por impuestos diferidos           | (35,512)                       | -                                                        | (35,512)     |
| Al 31 de diciembre del 2015                           | -                              | -                                                        | -            |
| Débito a resultados por impuestos diferidos           | -                              | (104,098)                                                | (104,098)    |
| Al 31 de diciembre del 2016                           | -                              | (104,098)                                                | (104,098)    |

**BAXTER ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

## Composición:

|                                            | <u>2016</u>    | <u>2015</u>      |
|--------------------------------------------|----------------|------------------|
| Alexxia Pharma S.A.                        | 18,058         | 2,709            |
| Alvarez Larrea Equipos Médicos             | -              | 36,844           |
| American Express                           | 2,332          | 870              |
| Baxalta Ecuador S.A.                       | (255,578)      | 1,017,425        |
| Covidien Colombia S.A.                     | -              | 13,014           |
| Dhl Global Forwarding Ecuador S.A.         | 39,563         | 11,541           |
| Gonzalez Alvear Edwin Felipe               | -              | 8,216            |
| Gonzalez Cabrera Angel Fabricio            | 5,189          | 10,940           |
| Grunseg Cía. Ltda.                         | -              | 12,527           |
| Hazwat Cía. Ltda.                          | -              | 7,869            |
| Inmobiliaria Intelca Cía. Ltda.            | 31,917         | 30,784           |
| Lab Centro Illingworth Lci S.A.            | 7,791          | 15,173           |
| Laboratorios De Especialidades Medicas     | 16,895         | 18,302           |
| Laboratorios Guerrero Maldonado Cía. Ltda. | 35,758         | 32,340           |
| Leterago Del Ecuador S.A.                  | 12,450         | 17,097           |
| Logistica Ecuatoriana S.A. Logistecsa      | 63,390         | 73,822           |
| Medimp S.A.                                | 1,252          | 615              |
| Nefrocontrol S.A.                          | 36,613         | -                |
| Netlab S.A.                                | 6,243          | 7,811            |
| Newprint Cía. Ltda.                        | -              | 9,240            |
| Nikkiso Co. Ltd.                           | 264,990        | -                |
| Nipro Medical                              | 4,830          | 124,816          |
| Quifatex S.A.                              | 15,878         | 8,717            |
| Quimica Ariston Ecuador                    | 6,514          | -                |
| Servicios Logísticos Integrados Coimpexa   | 785            | 9,085            |
| Sistemas Integrados De Carga Orioncargo    | 40,837         | 37,113           |
| Tcaudit Trujillo Y Asociados Cía Ltda      | 4,906          | -                |
| Transportes Sanchez Polo Del Ecuador C.A.  | 624            | 6,388            |
| Ups Scs (Ecuador) Cía. Ltda.               | -              | 13,784           |
| Otros                                      | 467,273        | 176,360          |
|                                            | <u>828,510</u> | <u>1,703,402</u> |

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)
**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

|                           | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y / o<br/>Utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|---------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| <u>Año 2016</u>           |                        |                    |                                      |                       |
| <b>Pasivos corrientes</b> |                        |                    |                                      |                       |
| Beneficios sociales (1)   | 660,875                | 1,639,079          | (1,953,917)                          | 346,037               |
| Otras provisiones (2)     | <u>246,660</u>         | <u>1,739,987</u>   | <u>(1,605,157)</u>                   | <u>381,490</u>        |
|                           | <u>907,535</u>         | <u>3,379,066</u>   | <u>(3,559,074)</u>                   | <u>727,527</u>        |
| <u>Año 2015</u>           |                        |                    |                                      |                       |
| <b>Pasivos corrientes</b> |                        |                    |                                      |                       |
| Beneficios sociales (1)   | 315,597                | 896,732            | (551,454)                            | 660,875               |
| Otras provisiones (2)     | <u>278,215</u>         | <u>1,251,501</u>   | <u>(1,283,056)</u>                   | <u>246,660</u>        |
|                           | <u>593,812</u>         | <u>2,148,233</u>   | <u>(1,834,510)</u>                   | <u>907,535</u>        |

- (1) Incluye principalmente beneficios sociales tales como décimo tercer sueldo en el año 2016 por US\$21,035, décimo cuarto sueldo en el año 2016 por US\$24,019 y en el 2015 por US\$28,839, vacaciones en el año 2016 por US\$179,762 y en el 2015 por US\$250,031, fondo de reserva en el año 2016 por US\$9,161 y en el 2015 por US\$9,781 y otros.
- (2) Corresponde a provisiones por gastos corrientes: servicios de auditoría externa, honorarios terceros, mantenimiento, etc.

**17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

|                                    | <u>2016</u>  | <u>2015</u>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento                  | 4.14%        | 4.36%        |
| Tasa de incremento salarial        | 3.00%        | 3.00%        |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación (promedio)        | 11.80%       | 11.80%       |
| Tasa de incremento de pensiones    | N/A          | N/A          |

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**BAXTER ECUADOR S.A.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

|                                         | Jubilación     |                | Desahucio      |                | Total          |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                         | 2016           | 2015           | 2016           | 2015           | 2016           | 2015           |
| Al 1 de enero                           | 417,018        | 402,225        | 156,229        | 106,649        | 573,247        | 508,874        |
| Costo laboral por servicios actuariales | 102,528        | 105,359        | 37,948         | 41,902         | 140,476        | 147,261        |
| Costo financiero                        | 18,182         | 16,692         | 6,812          | 4,426          | 24,994         | 21,118         |
| Ganancias / pérdidas actuariales        | 23,978         | (4,628)        | (28,323)       | (22,493)       | (4,345)        | (27,121)       |
| Efecto de reducciones anticipadas       | (114,859)      | (102,630)      | -              | -              | (114,859)      | (102,630)      |
| Costo por servicios pasados             | -              | -              | -              | 25,745         | -              | 25,745         |
| Prestaciones pagadas                    | -              | -              | (13,556)       | -              | (13,556)       | -              |
| Al 31 de diciembre                      | <u>446,847</u> | <u>417,018</u> | <u>159,110</u> | <u>156,229</u> | <u>605,957</u> | <u>573,247</u> |

Los importes reconocidos en los resultados (costos y gastos) son los siguientes:

|                                         | Jubilación   |               | Desahucio     |               | Total         |               |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                         | 2016         | 2015          | 2016          | 2015          | 2016          | 2015          |
| Costo laboral por servicios actuariales | 102,528      | 105,359       | 37,948        | 41,902        | 140,476       | 147,261       |
| Costo financiero                        | 18,182       | 16,692        | 6,812         | 4,426         | 24,994        | 21,118        |
| Efecto de reducciones anticipadas       | (114,859)    | (102,630)     | -             | -             | (114,859)     | (102,630)     |
| Costo por servicios pasados             | -            | -             | -             | 25,745        | -             | 25,745        |
| Al 31 de diciembre                      | <u>5,851</u> | <u>19,421</u> | <u>44,760</u> | <u>73,073</u> | <u>50,611</u> | <u>91,494</u> |

## 18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprende US\$3,625,185 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

## 19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### 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.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 por aplicación inicial de NIIF”, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los tuviera.

**20. CONTRATOS SUSCRITOS**

(a) Contrato de servicios médicos (Hemodiálisis y diálisis peritoneal)

Mediante contrato suscrito el 18 de julio de 1998, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) autoriza a la Compañía a funcionar como Unidad Renal.

Como parte del referido contrato, la Compañía debe cumplir con los siguientes compromisos:

- Brindar servicios de hemodiálisis y diálisis peritoneal a los pacientes beneficiados del programa de enfermedades catastróficas del Gobierno. Este servicio debe comprender una atención integral, contando con insumos médicos, personal especializado, equipos requeridos para la terapia, medicamentos, laboratorios clínicos, interconsultas, exámenes de apoyo, entre otros.
- Mantener la acreditación y licencia otorgadas por el IESS y el Ministerio de Salud Pública, cumpliendo todos los requisitos necesarios para su funcionamiento como infraestructura, recurso humano, equipamiento y estándares clínicos y de calidad.

Estos servicios se prestan en las cuatro Unidades Renales que se encuentran ubicadas en las ciudades de Quito, Ambato, Guayaquil y Cuenca.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

El plazo de este contrato es de 12 años a partir de la fecha de suscripción. Actualmente, el contrato se mantiene vigente por acuerdo de las partes y la atención se brinda a través de órdenes de servicios y amparados en el registro oficial N. 235 correspondiente al tarifario de prestaciones para el sistema nacional de salud en el cual se determinan los valores a ser cobrados a las aseguradoras (IESS, MSP, etc.).

(b) Contrato de prestación de servicios médicos - Unidad Renal (Cuenca)

Mediante contrato suscrito en la ciudad de Cuenca el 20 de septiembre del 2002, la Compañía firmó un contrato con el Hospital José Carrasco Arteaga del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), mediante el cual se compromete a entregar servicios médicos de hemodiálisis dentro del Hospital y a proveer los equipos e insumos necesarios para la prestación de estos servicios.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El plazo de este contrato es de 5 años a partir de la fecha de suscripción. Actualmente el contrato se mantiene vigente por acuerdo de las partes y el valor de la prestación del servicio se rige en el tarifario de prestaciones para el sistema nacional de salud.

(c) Contrato de prestación de servicios médicos – Unidad Renal (Ambato)

Con fecha 2 de febrero del 2007 la Compañía suscribió un convenio con el Club de Leones de Ambato, mediante el cual se compromete a prestar servicios médicos de hemodiálisis dentro del Centro médico “Club de Leones” tanto a pacientes afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS, como a pacientes privados y a, proveer los equipos e insumos necesarios para la prestación de estos servicios.

El plazo de este contrato es de diez años a partir de la fecha de suscripción.

(d) Contrato de prestación de servicios médicos - Unidad Renal (Guayaquil)

Mediante certificado de acreditación No. 0906-0303 de fecha 6 de noviembre del 2013, la Compañía y la Dirección del Seguro General de Salud Individual y Familiar resuelven reconocer a la Unidad Renal de Guayaquil como Centro de Diálisis Peritoneal Baxter Ecuador S.A. por un plazo de 3 años, con el objetivo de comprometerse a prestar servicios médicos de hemodiálisis y a proveer los equipos e insumos necesarios para la prestación de estos servicios.

(e) Contrato de comodato único de equipos

La Compañía mediante contratos suscritos con entidades prestadoras de servicios de salud a nivel nacional, entregó en calidad de comodato 2,375 máquinas y equipos para ser utilizadas en las instalaciones de dichas entidades.

A través de estos contratos, la Compañía asegura la venta de insumos necesarios para operar las referidas máquinas y equipos.

En el año 2016, la Compañía obtuvo ingresos por este concepto por US\$6,611,482 (2015: US\$8,230,096).

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\* \* \* \*