

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

1.2 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de abril del 2013 del Gerente General 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. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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.

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

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

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

2.2 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. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias 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

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2012 y 2011 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) 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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 a los montos adeudados por los clientes por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios. Se

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 a todo el personal 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) 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 114 días.

2.4.3 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 2012 y 2011 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$57,253 y US\$441,328, respectivamente (ver Nota 9).

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.5 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\$94,549 y garantías de fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos por US\$46,790.

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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización.

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

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

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 y, por inventarios de lento movimiento que se estima no serán consumidos en el futuro. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue requerido el registro de provisiones por obsolescencia de inventario por US\$635,113 y US\$276,389, respectivamente (ver Nota 11).

2.7 Activo fijo y equipos en comodato

Los activos fijos y equipos en comodato son registradas 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.

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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
Maquinaria y equipo	5 a 15
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	4
Equipos entregados en comodato (1)	5 a 10

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

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.

2.8 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.

2.9 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.

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables.

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.

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

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 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 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 de 5% anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11 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 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.

2.12 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.

La Compañía registra como activo corriente, dentro del rubro "Cuentas por cobrar comerciales", el valor correspondiente a las cuotas devengadas, en base a lo establecido en los contratos de arrendamiento que mantiene con sus clientes.

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 2.7.

2.13 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.
- Prestación de servicios de hemodiálisis: considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa.

2.13 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.

BAXTER ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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 2.10).
- La provisión por obsolescencia de inventario se determina con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.
- 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.
- La Compañía clasifica el arrendamiento de equipos entregados en comodato como un arrendamiento operativo, según se describe en la Nota 2.12. 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. Por otra parte, 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. ADMINISTRACION 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

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. El Ministerio de Salud Pública, como parte de su control de precios, verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20% y, previa a la introducción de un nuevo producto en el mercado local, aprueba su precio máximo de venta.

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.

(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.

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

(d) 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 de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	396,804	1,492,058
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,209,120	7,677,802
Menos: Efectivo	<u>(1,251,026)</u>	<u>(2,780,970)</u>
Deuda neta	8,354,898	6,388,890
Total patrimonio	<u>10,584,467</u>	<u>11,650,146</u>
Capital total	18,939,365	18,039,036
Ratio de apalancamiento	44%	35%

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	1,251,026	-	2,780,970	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	7,565,726	-	5,568,398	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	153,296	-	360,734	-
Otras cuentas por cobrar	137,811	129,590	85,871	250,441
Total activos financieros	9,107,859	129,590	8,795,973	250,441
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	396,804	-	1,492,058	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,209,120	-	7,677,802	-
Total pasivos financieros	9,605,924	-	9,169,860	-

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2012

	Costo de Ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de productos vendidos	14,238,278	-	-	14,238,278
Remuneraciones y beneficios sociales	1,607,583	1,272,581	686,434	3,566,598
Honorarios a terceros	304,903	413,025	16,838	734,766
Depreciaciones	1,649,638	93,230	12,042	1,754,910
Suministros médicos	2,671,518	34	-	2,671,552
Logística y fletes	-	861,889	-	861,889
Arriendos de inmuebles	141,097	638,606	10,844	790,547
Impuestos, contribuciones y otros	336,099	234,373	21,416	591,888
Seguros	137,506	118,585	127,591	383,682
Gastos de viaje	27,556	156,796	55,805	240,157
Atención pacientes	191,705	-	-	191,705
Mantenimiento y adecuaciones	111,769	9,482	6,345	127,596
Comunicaciones	15,134	77,363	25,694	118,191
Suministros y materiales	77,317	29,719	8,923	115,959
Seguridad y vigilancia	52,723	35,450	6,358	94,531
Gastos de promoción y publicidad	-	53,039	2,375	55,414
Muestras	-	16,725	137	16,862
Otros costos y gastos	1,108,454	697,420	379,858	2,185,732
	<u>22,671,280</u>	<u>4,708,317</u>	<u>1,360,660</u>	<u>28,740,257</u>

2011

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de productos vendidos	12,524,806	-	-	12,524,806
Remuneraciones y beneficios sociales	1,414,798	1,015,115	561,770	2,991,683
Honorarios a terceros	174,796	273,183	9,103	457,082
Participación laboral	-	664,853	-	664,853
Depreciaciones	944,061	136,856	-	1,080,917
Suministros médicos	2,321,667	-	-	2,321,667
Logística y fletes	-	716,181	-	716,181
Arriendos de inmuebles	108,533	518,520	3,169	630,222
Impuestos, contribuciones y otros	4,899	300,585	15,612	321,096
Gastos de viaje	42,680	179,626	68,610	290,916
Seguros	107,635	123,139	59,819	290,593
Atención pacientes	168,255	-	-	168,255
Suministros y materiales	77,816	35,660	17,861	131,337
Comunicaciones	16,620	89,850	24,161	130,631
Mantenimiento y adecuaciones	102,701	12,438	457	115,596
Gastos de promoción y publicidad	-	78,878	85	78,963
Muestras	-	34,340	-	34,340
Otros costos y gastos	409,885	843,244	86,313	1,339,442
	<u>18,419,152</u>	<u>5,022,468</u>	<u>846,960</u>	<u>24,288,580</u>

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos	54,672	219,536
Otros egresos	<u>(15,804)</u>	<u>(84,787)</u>
	<u>38,868</u>	<u>134,749</u>

8. EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	10,050	2,550
Bancos (1)	<u>1,240,976</u>	<u>2,778,420</u>
	<u>1,251,026</u>	<u>2,780,970</u>

(1) Corresponde depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA- y AA+.

9. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Ingresos por ventas		Saldos por cobrar	
	2012	2011	2012	2011
Cientes (1)				
MIES - Programa de Protección Social	2,274,334	4,614,964	68,005	832,891
Disarmed	314,226	1,810,768	360,463	461,492
IESS Seguro de Salud Jefatura de Prestaciones	526,193	1,055,047	1,001	369,298
Frankvilt Cia. Ltda.	-	-	-	293,997
Dialcentro S.A.	805,063	613,527	304,763	256,065
Hospital IESS Quito	-	524,285	-	245,237
IESS Seguro de Salud Subdirección Cuenca	-	1,345,232	3,703	233,184
I.E.D.Y.T.	252,802	470,905	102,316	219,544
Unidad Renal del Austro	970,537	815,426	290,829	219,631
IESS Seguro Salud Subdirección Quito	1,584,300	1,855,353	-	216,232
Junta de Beneficencia de Guayaquil	31,870	1,611,651	18,430	186,765
Clineforte Cia. Ltda.	591,733	480,940	119,625	179,635
Cega International Traders	630,512	611,658	118,968	173,547
Unidad de Diálisis Peritoneal Integral	566,801	166,302	178,729	162,808
IESS Servicio Home Delivery	2,864,617	1,761,310	2,497,370	151,835
Ministerio de Salud Pública	2,338,609	432,393	1,408,180	141,030
Hemodial Azogues Cia Ltda.	305,024	275,882	90,023	116,603
U.P.S.S.C. Tungurahua	65,920	121,130	2,999	104,324
Hospital Militar Quito	-	280,920	-	95,148
Solca Guayaquil	468,980	550,362	121,514	87,631
IESS Hospital Teodoro Maldonado Carbo	37,720	291,820	9,554	82,922
Sumin. y Dist. Iván Quintanilla Cia. Ltda.	565,198	325,391	43,915	75,254
Ecuagénica	-	-	-	73,729
Hospital Enrique Garcés	152,313	247,978	25,523	71,630
Renalcentro S.A.	-	401,057	13,202	70,051
IESS Seguro Social Campesino Zona III Cuenca	-	352,240	-	58,966
Unidial - Unidad de Diálisis del Norte	56,703	123,172	29,032	57,444
C. Diálisis Cornelio Samaniego	262,944	250,159	33,192	56,902
Hospital Guayaquil	52,443	107,683	22,048	54,629
Provimedica S.A.	586,473	409,238	91,274	54,053
Hospivalle S.A.	262,580	211,345	54,159	53,114
Otros	11,801,008	5,842,839	1,614,162	554,135
	<u>28,368,903</u>	<u>27,960,977</u>	<u>7,622,979</u>	<u>6,009,726</u>
Provisión por deterioro (2)			(57,253)	(441,328)
			<u>7,565,726</u>	<u>5,568,398</u>

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2012	2011
Cartera corriente	6,818,876	4,433,797
Del 61 a 120 días de vencido	179,563	418,956
Del 121 a 180 días de vencido	66,944	214,518
Del 181 a 360 días de vencido	402,552	425,061
Días vencidos superiores a 361 días	155,044	517,394
	<u>7,622,979</u>	<u>6,009,726</u>

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	441,328	483,496
Incrementos	64,430	90,000
Reversos / utilizaciones	<u>(448,505)</u>	<u>(132,168)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>57,253</u></u>	<u><u>441,328</u></u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Préstamos a empleados	104,347	129,590	65,349	193,761
Depósitos en garantía	26,272	-	-	-
Otros	7,192	-	20,522	56,680
	<u>137,811</u>	<u>129,590</u>	<u>85,871</u>	<u>250,441</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado para la venta y equipos en bodega	3,847,669	4,417,086
Producto terminado en tránsito	1,367,736	1,766,325
Repuestos	<u>896,407</u>	<u>698,871</u>
	6,111,812	6,882,282
Provisión por obsolescencia (1)	<u>(635,113)</u>	<u>(276,389)</u>
	<u><u>5,476,699</u></u>	<u><u>6,605,893</u></u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	276,389	345,277
Incrementos	327,913	38,458
Utilizaciones y otros	<u>30,811</u>	<u>(107,346)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u><u>635,113</u></u>	<u><u>276,389</u></u>

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(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 en curso	Instalaciones unidades reales	Maquinaría y equipo	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Equipos entregados en comodato	Total
A 1 de enero del 2011										
Costo Histórico	-	-	-	307,226	36,890	255,179	508,621	47,893	6,503,028	7,658,837
Depreciación acumulada	-	-	-	(251,455)	(28,174)	(171,914)	(392,742)	(4,1673)	(4,269,540)	(5,155,498)
Valor en libros	-	-	-	55,771	8,716	83,265	115,879	6,220	2,233,488	2,503,339
Movimiento 2011										
Adiciones	-	89,575	213,270	5,611	1,662	-	127,679	51,306	4,941,467	5,430,570
Bajas, neto	-	-	(4,647)	(2,336)	(2,055)	(60)	(971)	-	(2,482)	(5,849)
Depreciación	-	-	(4,647)	(9,284)	(2,055)	(40,472)	(92,449)	(1,118)	(920,892)	(1,080,917)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	-	89,575	208,623	49,762	8,323	42,773	150,138	46,408	6,251,581	6,847,143
A 31 de diciembre del 2011										
Costo Histórico	-	89,575	213,270	222,163	36,388	146,855	406,260	52,951	11,349,688	12,517,150
Depreciación acumulada	-	89,575	(4,647)	(172,401)	(28,065)	(104,122)	(256,122)	(6,543)	(5,098,107)	(5,670,007)
Valor en libros	-	-	208,623	49,762	8,323	42,733	150,138	46,408	6,251,581	6,847,143
Movimiento 2012										
Adiciones	-	391,720	83,457	17,279	706	35,750	64,033	-	3,206,560	7,269,356
Bajas, neto	-	(3,469,851)	(93,940)	(182,425)	(2,033)	(10,048)	(3,850)	(103)	(2,345,584)	(5,714,999)
Depreciación	-	(3,268,022)	(33,496)	(80,024)	(30,098)	(86,333)	(86,333)	(14,292)	(1,598,684)	(1,754,910)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	-	291,404	164,644	57,017	6,996	68,435	123,988	32,013	5,513,873	6,650,090
A 31 de diciembre del 2012										
Costo Histórico	391,720	291,404	203,420	239,442	37,094	182,605	463,438	51,306	11,716,395	13,576,824
Depreciación acumulada	-	(38,776)	(164,644)	(182,425)	(30,098)	(114,170)	(339,450)	(19,293)	(6,202,522)	(6,926,734)
Valor en libros	391,720	291,404	164,644	57,017	6,996	68,435	123,988	32,013	5,513,873	6,650,090

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. INVERSION EN NEGOCIO CONJUNTO

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

<u>Razón social</u>	<u>Participación en el capital</u> %	<u>Valor nominal</u>	2012		2011	
			<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>
Clinef Cía. Ltda.	50	3,000	150,074	150,074	150,074	150,074

(1) Surge de estados financieros no auditados.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 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>Compra de inventario, servicios v reembolsos</u>	<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Baxter Export Corp. (Miami)	Miembro del Grupo	1,438,866	1,244,058
Baxter Healthcare Puerto Rico	Miembro del Grupo	771,350	682,270
Baxter Healthcare SA Singapore	Miembro del Grupo	1,251,690	2,972,017
Baxter Healthcare SA Suiza	Miembro del Grupo	1,294,588	298,525
Baxter Healthcare Corp.	Miembro del Grupo	305	93,126
Baxter Mexico SA de CV	Miembro del Grupo	32,045	209
Baxter Oncology Alemania	Miembro del Grupo	199,621	135,970
Industrial Y Comercial Baxter Chile	Miembro del Grupo	1,036,705	2,078,555
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo	9,942,143	8,128,332
Laboratorios Baxter del Peru SA	Miembro del Grupo	-	4,330
Baxter de Panama SA	Miembro del Grupo	1,066	142,692
Baxter España	Miembro del Grupo	-	1,416
Baxter Argentina S.A.	Miembro del Grupo	577	39,939
Baxter American Services	Miembro del Grupo	30,831	-
Baxter Lessines	Miembro del Grupo	-	-
Plasti Esteril Mexico	Miembro del Grupo	113,696	-
Baxter Headquarters	Miembro del Grupo	92,668	-
		<u>16,206,151</u>	<u>15,821,440</u>
<u>Préstamos</u>			
Baxter Healthcare SA, Ireland Finance Branch (I)	Miembro del Grupo	5,000,000	1,451,215

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar				
Baxter Healthcare Corp	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	2,852
Baxter de Panama SA	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	142,692
Baxter Healthcare SA Singapore	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	25,570	192,566
Baxter Argentina S.A.	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	15,840	21,145
Baxter Suiza	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	926
Baxter Italy	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	553
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	111,886	-
			<u>153,296</u>	<u>360,734</u>
Cuentas por pagar (1)				
Baxter Healthcare Puerto Rico	Miembro del Grupo	Compra de inventario	150,220	320,848
Baxter Export Corp. (Miami)	Miembro del Grupo	Compra de inventario	665,398	456,667
Baxter Healthcare SA Singapore	Miembro del Grupo	Compra de inventario y activos	400,985	2,586,970
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo	Compra de inventario	2,713,696	2,347,894
Industrial y Comercial Baxter Chile	Miembro del Grupo	Compra de inventario	168,160	377,427
Baxter de Panama SA	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	292	-
Baxter Oncology Alemania	Miembro del Grupo	Compra de inventario	19,359	50,319
Baxter Healthcare SA Suiza	Miembro del Grupo	Compra de inventario	188,853	86,253
Baxter Hospitalar SA Brazil	Miembro del Grupo	Compra de inventario	6,397	-
Baxter Mexico SA de CV	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	209
Baxter Healthcare SA, Ireland Finance Branch (2)	Miembro del Grupo	Préstamos	4,886,363	1,451,215
Baxter Guatemala	Miembro del Grupo	Compra de inventario	8,820	-
Baxter Argentina S.A.	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	577	-
			<u>9,209,120</u>	<u>7,677,802</u>

(1) Las cuentas por pagar corresponden básicamente al saldo adeudado por importaciones de producto terminado y suministros.

(2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde a una línea de crédito concedida hasta por US\$5,000,000 y 2,500,000, exigible en cualquier momento y que devenga intereses a una tasa anual del 0.57% y 0.67%, respectivamente.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Durante el año 2012 y 2011 la Compañía canceló US\$345,974 y US\$292,339, 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 2012 y 2011 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 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	691,488	957,044
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias	<u>6,066</u>	<u>(6,419)</u>
	<u>697,554</u>	<u>950,625</u>

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>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>(481,196)</u>	<u>4,432,353</u>
Menos - Participación a los trabajadores	-	(664,853)
Menos - Ingresos exentos	(130,000)	(54,298)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(218,115)	-
Más - Gastos no deducibles	2,411,271 (1)	274,481
Más - Ajuste de precios de transferencia	<u>1,424,510</u>	<u>274,481</u>
	<u>3,487,666</u>	<u>(170,189)</u>
Base tributaria	3,006,470	4,262,164
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>691,488</u>	<u>1,022,919</u>
Menos - Crédito tributario	<u>(337,517)</u>	<u>(503,774)</u>
Impuesto a la renta por recuperar	<u>353,971</u>	<u>519,145</u>

- (1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por depreciación, bajas de activos 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.

Situación fiscal -

Los años 2010 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 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.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2012, ha determinado un impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012 por aproximadamente US\$327,000. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	(83,371)	(98,437)
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>(83,371)</u>	<u>(98,437)</u>

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

	<u>Jubilación patronal US\$</u>
Al 1 de enero de 2011	(83,018)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(6,419)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(89,437)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,066</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>(83,371)</u>

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2011 se muestra a continuación:

	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,767,500
Impuesto a la renta definitivo	<u>957,044</u>
Tasa efectiva	35%

No se presenta la relación correspondiente del año 2012, por cuanto la Compañía presentó pérdidas al cierre de dicho ejercicio.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nipro Medical	-	204,483
Equant Inc.	-	41,185
Transp. Sanchez Polo del Ecuador	11,491	36,753
Transcomerinter Cia. Ltda.	2,178	18,802
Firstmedical de Colombia Limitada	-	18,489
Nikkiso Co. Ltd.	788	16,624
Santiago Delgado JD Mantenimie	15,957	15,549
Alexxia Pharma S.A.	2,601	15,364
Laboratorios Guerrero Maldonado	16,513	14,234
Globandina Corp. S.A.	24,675	12,715
Medimp S.A.	488	11,566
Ochoa Egas José Marcelo	10,089	10,495
American Express	2,410	9,030
DHL Global Forwarding Ecuador	7,137	8,690
Oresa S.A.	2,924	7,795
Akros Cía. Ltda.	165	7,735
Logística Ecuatoriana S.A.	13,442	7,316
Netlab S.A.	7,336	7,241
Coello Alvarado Nancy Catalina	2,546	6,048
Sellaplastic S.A.	-	5,720
Sislógica S.A.	7,876	5,597
Nefrocontrol S.A.	-	5,375
Gambro Lundia AB	19,873	-
Corporación La Favorita C.A.	900	-
Otros	247,415	1,005,254
	<u>396,804</u>	<u>1,492,058</u>

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos v/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Provisiones (1)	1,020,511	5,840,486	(6,217,067)	643,930
	<u>1,020,511</u>	<u>5,840,486</u>	<u>(6,217,067)</u>	<u>643,930</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal(2)	349,464	149,217	-	498,681
Desahucio (2)	39,393	10,484	-	49,877
	<u>388,857</u>	<u>159,701</u>	<u>-</u>	<u>548,558</u>
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Provisiones (1)	1,124,505	1,338,015	(1,442,009)	1,020,511
	<u>1,124,505</u>	<u>1,338,015</u>	<u>(1,442,009)</u>	<u>1,020,511</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal(2)	314,477	34,987	-	349,464
Desahucio (2)	31,430	7,963	-	39,393
	<u>345,907</u>	<u>42,950</u>	<u>-</u>	<u>388,857</u>

(1) Comprende US\$278,873 (2011: US\$760,034) de beneficios sociales tales como décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, entre otros y, US\$365,057 (2011: US\$260,477) de otras provisiones.

(2) Ver Nota 2.10 (b).

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, comprende 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

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 tres Unidades Renales que se encuentran ubicadas en las ciudades de Quito, Ambato y Cuenca.

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía ha dado cumplimiento a las obligaciones descritas en los párrafos precedentes.

(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.

El plazo de este contrato es de 5 años a partir de la fecha de suscripción.

(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.

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(d) Contrato de comodato único de equipos

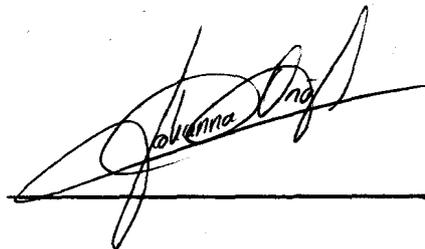
La Compañía mediante contratos suscritos con entidades prestadoras de servicios de salud a nivel nacional, entregó en calidad de préstamo 1,561 máquinas y equipos para ser utilizadas en las instalaciones de dichas entidades.

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

En el año 2012 la Compañía obtuvo ingresos por este concepto por US\$17,156,999 (2011: US\$16,450,663).

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Patricia Oño
Contadora