

BAXTER ECUADOR S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de mayo del 2014 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.

BAXTER ECUADOR S.A.

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

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 (moneda funcional). 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 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 2013 y 2012 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 contados 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.

BAXTER ECUADOR S.A.

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

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 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 restituídos 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

BAXTER ECUADOR S.A.

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

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 120 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 2013 y 2012 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$189,603 y US\$57,253, 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.

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\$94,067 (2012: US\$94,549) y garantías de fiel cumplimiento de contratos y buen uso de anticipos por US\$319,429 (2012: 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 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.

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

BAXTER ECUADOR S.A.

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

comercialización y, por inventarios de lento movimiento que se estima no serán consumidos en el futuro. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue requerido el registro de provisiones por obsolescencia de inventario por US\$248,838 y US\$635,113, respectivamente (ver Nota 11).

2.7 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
Maquinaria y equipo		5 a 15
Equipos de oficina		10
Muebles y enseres		10
Equipos de computación		3
Vehículos		4
Equipos entregados en comodato (1)		5 a 10

(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 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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 2013 y 2012 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) sobre las utilidades gravables.

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

BAXTER ECUADOR S.A.

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

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 decrecimiento progresivo de la tasa impositiva.

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,

BAXTER ECUADOR S.A.

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

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 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.

2.11 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:

BAXTER ECUADOR S.A.

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

- 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.

2.14 Inversiones en asociadas

La Compañía como parte de su estrategia en ventas, adquirió acciones de Clinef Cia. Ltda, equivalente al 50% del capital de dicha empresa.

La referida inversión se contabiliza utilizando el método de la participación; según este método, la inversión en la asociada se reconoce inicialmente al costo y posteriormente, el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la parte de la Compañía en el resultado del período de la asociada, después de la fecha de adquisición.

2.15 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2014 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, incluye la definición de "entidad de inversión", la cuales estarán exentas de consolidación en la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

BAXTER ECUADOR S.A.

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

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

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. 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.

BAKTER ECUADOR S.A.

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

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 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 denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

BAKTER ECUADOR S.A.

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

La Compañía 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.

(e) 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 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	365,498	396,804
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,638,120	9,209,120
Menos: Efectivo	(1,541,188)	(1,251,026)
Deuda neta	8,462,430	8,354,898
Total patrimonio	10,047,155	10,471,396
Capital total	18,509,585	18,826,294
Ratio de apalancamiento	46%	44%

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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:

	2013		2012	
	Cambiado	No cambiado	Cambiado	No cambiado
Activos financieros medidas al costo				
Efectivo	1,541,188	-	1,251,026	-
Activos financieros medidas al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	8,354,897	-	7,565,726	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	74,766	-	153,296	-
Otras cuentas por cobrar	99,394	19,844	137,811	129,590
Total activos financieros	9,070,345	19,844	9,007,833	129,590
Pasivos financieros medidas al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	365,498	-	396,804	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,636,120	-	9,209,120	-
Total pasivos financieros	10,003,618	-	9,605,924	-

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 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	16,105,476	-	-	16,105,476
Remuneraciones y beneficios sociales	2,184,396	663,143	817,059	3,664,598
Honorarios a terceros	446,077	313,856	34,052	793,985
Depreciaciones	1,817,912	128,863	12,516	1,956,291
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	-	136,557	-	136,557
Suministros médicos	1,537,109	34	-	1,537,143
Logística y fletes	178,299	805,739	-	984,038
Arriendos de inmuebles	180,184	597,811	48,960	826,955
Impuestos, contribuciones y otros	43,969	688,946	18,084	750,999
Seguros	152,368	67,884	111,991	332,243
Gastos de viaje	88,295	74,038	56,993	219,226
Atención pacientes	224,234	-	-	224,234
Mantenimiento y adecuaciones	120,787	15,344	12,973	149,104
Comunicaciones	33,986	68,435	17,150	119,571
Suministros y materiales	94,980	28,837	11,602	132,419
Gastos de promoción y publicidad	-	26,717	9,737	36,454
Muestras	-	11,996	1,063	13,059
Otros costos y gastos	557,545	898,670	103,102	1,259,317
	23,765,617	4,221,770	1,254,282	29,241,669

2012

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
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	234,973	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	28,719	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	379,658	2,185,732
	22,671,280	4,708,317	1,360,660	28,740,257

BAXTER ECUADOR S.A.

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

7. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingreso por dividendos	166,043	130,000
Oros ingresos	49,918	53,523
Otros egresos	<u>(18,135)</u>	<u>(222,391)</u>
	<u>197,826</u>	<u>(38,868)</u>

8. EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	10,730	10,050
Bancos (1)	<u>1,530,458</u>	<u>1,240,976</u>
	<u>1,541,188</u>	<u>1,251,026</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 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos por ventas		Saldos por cobrar	
	2013	2012	2013	2012
Clientes (1)				
C. Díaz Cornelio Samaniego Cía. Ltda.	264,944	297,872	118,511	68,005
Cega International Traders S.A.	630,512	486,652	123,489	360,463
Cega Quito S.A.	405,250	190,250	67,417	64,398
Clinefnorte Cía. Ltda.	591,733	528,304	282,788	1,001
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	211,066	266,121	80,254	75,978
Dateton Cía. Ltda.	350,738	367,878	61,885	122,932
Dialcentro S.A.	805,063	378,062	233,027	304,763
Hemodial Azogues Cía. Ltda.	305,024	340,914	131,259	102,816
Hospital Pediátrico Fco. Icaza Bustamante	55,667	613,314	184,474	5,516
Hospital de Especialidades Guayaquil	-	226,756	-	-
Hospivalle S.A.	262,580	188,515	41,594	118,968
Hospital Eugenio Espejo	95,463	133,821	108	980
Hospital Enrique Garcés	152,313	152,326	471	290,829
Hospital General Teófilo Dávila	25,644	164,289	1,041	71
Hospital Pediátrico Baca Ortiz	101,728	138,591	25,576	39,891
Hospital Vorandes Quito	324,765	271,457	47,035	45,426
IESS Hospital Carlos Andrade Marín	1,687,568	1,984,026	9,900	26,816
IESS Hospital Teodoro Maldonado Carbo	498,307	882,614	186,260	25,803
IESS Hospital Regional José	135,938	231,941	-	-
LE.D.Y.T.	252,802	386,814	189,478	178,729
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,055,317	5,905,404	8,232	10,473
Junta Beneficencia de Guayaquil	31,870	1,042,125	355,056	9,554
Laboratorios Baxter S.A. Colombia	187,592	419,898	-	-
Leterago del Ecuador S.A.	959,536	2,492,630	477,605	276,214
Ministerio de Salud Pública	2,338,609	4,898,392	538,623	1,408,180
Provimedic S.A.	586,473	619,518	45,646	13,202
Sinalfarm S.A.	157,581	188,962	30,138	38,186
Sociedad de Lucha Contra el Cáncer SOLCA	729,811	758,459	105,415	134,234
Sumin. y Dist. Iván Quintanilla Cía. Ltda.	565,193	290,578	51,320	33,192
Unidad de Diálisis Peritoneal Integral	566,802	354,692	299,100	91,274
Otros	13,790,562	3,267,660	4,848,798	3,780,645
	29,125,554	28,368,903	8,544,500	7,622,979
Provisión por deterioro (2)			(189,603)	(57,253)
			8,354,897	7,565,726

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

	2013	2012
Cartera corriente	3,211,560	2,246,509
De 0 a 60 días de vencido	2,153,498	4,572,367
De 61 a 120 días de vencido	1,454,348	179,563
De 121 a 180 días de vencido	878,589	66,944
De 181 a 360 días de vencido	517,327	402,552
Días vencidos superiores a 361 días	329,178	155,044
	8,544,500	7,622,979

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	57,253	441,328
Incrementos	136,557	64,430
Reversos / utilizaciones	(4,207)	(448,505)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>189,603</u>	<u>57,253</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Préstamos a empleados	78,128	119,844	104,347	129,590
Depósitos en garantía	21,266	-	26,272	-
Otros	-	-	7,192	-
	<u>99,394</u>	<u>119,844</u>	<u>137,811</u>	<u>129,590</u>

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado para la venta y equipos en bodega	2,928,766	3,847,669
Producto terminado en tránsito	666,982	1,367,736
Repuestos	638,374	896,407
	<u>4,234,122</u>	<u>6,111,812</u>
Provisión por obsolescencia (1)	(248,838)	(635,113)
	<u>3,985,284</u>	<u>5,476,699</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	635,113	276,389
Incrementos	-	358,724
Utilizaciones y otros	(386,275)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>248,838</u>	<u>635,113</u>

BAXTER ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(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	Terceros	Consumo Neto de cierre	Inversión en utilidades retenidas	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Muebles y esterias	Equipos de comunicación		Vehículos	Equipos en comodato	Total
							Equipo de oficina	Equipos de comunicación			
Al 1 de enero del 2013		89,575		210,270	222,163	36,386	146,855	406,260	52,951	1149,636	12,517,480
Costo Realizado				173,417	(173,417)	(28,069)	(104,172)	(256,122)	(6,543)	(5,591,407)	(5,591,407)
Depreciación acumulada				200,223	49,782	8,323	42,713	150,118	46,408	6,251,581	6,541,413
Valor en libros											
Movimiento 2013											
Adiciones	39,720	3,469,835		83,457	17,279	706	35,190	64,033		3,266,560	7,749,356
Bajas		(3,266,022)		(95,940)			(1,830)	(1,830)	(W3)	(2,345,584)	(3,714,499)
Depreciación				(35,962)	(10,976)	(2,031)	(6,048)	(6,733)	(16,292)	(1,598,684)	(1,734,962)
Valores en libros al 31 de diciembre del 2012	19,1720	291,004		161,644	57,017	6,994	68,415	123,968	32,010	5,510,373	6,610,090
Al 31 de diciembre del 2012											
Costo Realizado	19,1720	291,044		203,470	234,442	37,094	182,605	463,439	51,306	1,176,395	15,576,824
Depreciación acumulada				(38,776)	(92,425)	(10,098)	(11,170)	(339,490)	(19,293)	(6,202,322)	(6,916,734)
Valores en libros				161,644	57,017	6,996	68,435	123,968	32,010	5,513,873	6,610,090
Movimiento 2013											
Adiciones		44,572		602,657	2,039,264	17,004	41,944	65,672	(20,257)	361,342	4,073,855
Bajas		(32,407)		(172,816)	(129,393)	(1,694,541)	(1,603)	(16,840)	(11,756)	(144,308)	(175,968)
Depreciación										(1,593,401)	(1,956,287)
Valores en libros al 31 de diciembre del 2013	39,1720	704,669		654,435	637,924	20,900	93,916	98,936			
Al 31 de diciembre del 2013											
Costo Realizado	39,1720	704,669		606,077	1,976,524	54,098	199,352	529,110		30,376,561	15,018,171
Depreciación acumulada				(151,982)	(133,9,900)	(31,993)	(6,546)	(430,174)		(3,658,535)	(6,038,435)
Valores en libros				654,435	637,924	20,900	93,916	98,936		4,401,506	7,809,656

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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 y reembolsos</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Baxter Export Corp. (Miami)	Miembro del Grupo	896,800	1,438,866
Baxter Healthcare Puerto Rico	Miembro del Grupo	455,661	771,350
Baxter Healthcare SA Singapore	Miembro del Grupo	525,345	1,251,690
Baxter Healthcare SA Suiza	Miembro del Grupo	-	1,294,588
Baxter Healthcare Corp.	Miembro del Grupo	-	305
Baxter Mexico SA de CV	Miembro del Grupo	458,444	32,045
Baxter Oncology Alemania	Miembro del Grupo	109,680	199,621
Industrial Y Comercial Baxter Chile	Miembro del Grupo	960,462	1,036,705
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo	9,313,738	9,942,143
Baxter de Panama SA	Miembro del Grupo	-	1,066
Baxter Argentina S.A.	Miembro del Grupo	2,660	577
Baxter American Services	Miembro del Grupo	31,448	30,831
Baxter Guatemala	Miembro del Grupo	14,747	-
Baxter Healthcare S.A. Ireland Finance Branch	Miembro del Grupo	23,217	-
Baxter Hospitalar SA Brasil	Miembro del Grupo	1,164	-
Baxter World Trade Corporation	Miembro del Grupo	38,586	-
Baxter Healthcare SA Switzerland	Miembro del Grupo	201,885	-
Plasti Esteril Mexico	Miembro del Grupo	-	113,696
Baxter Headqnartes	Miembro del Grupo	114,190	92,668
		<u>13,128,027</u>	<u>16,206,151</u>
<u>Préstamos</u>			
Baxter Healthcare SA, Ireland Finance Branch (1)	Miembro del Grupo	<u>6,128,327</u>	<u>5,000,000</u>

BAXTER ECUADOR S.A.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

Sociedad	Relación	Transacción	2013	2012
Cuentas por cobrar				
Baxter Argentina S.A.	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	15,840.00
Baxter Headquarters	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	52,640.00	-
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	2,745	111,886
Industrial Y Comercial Baxter Chile	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	19,381	-
Baxter Healthcare SA Singapore	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	25,570
			<u>74,766</u>	<u>153,296</u>
Cuentas por pagar				
Baxter Argentina S.A.	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	577
Baxter Export Corp. (Miami)	Miembro del Grupo	Compra de inventario	229,964	865,398
Baxter Headquarters	Miembro del Grupo	Compra de inventario	743	-
Baxter Hospitalar SA Brazil	Miembro del Grupo	Compra de inventario	-	6,397
Baxter Healthcare SA Swiss	Miembro del Grupo	Compra de inventario	10,099	188,853
Baxter World Trade Corporation	Miembro del Grupo	Compra de inventario	23,733	-
Industrial Y Comercial Baxter Chile	Miembro del Grupo	Compra de inventario	(163,854)	168,160
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo	Compra de inventario	2,912,747	2,713,696
Baxter Oncology Alemania	Miembro del Grupo	Compra de inventario	9,788	19,359
Baxter Guatemala	Miembro del Grupo	Compra de inventario	-	8,820
Baxter Healthcare S.A. Ireland Finance Branch	Miembro del Grupo	Préstamos	6,114,011	4,886,363
Baxter de Panamá SA	Miembro del Grupo	Compra de inventario	-	292
BHC	Miembro del Grupo	Compra de inventario	(64)	-
Baxter Healthcare Puerto Rico	Miembro del Grupo	Compra de inventario	289,305	150,220
Baxter Healthcare SA Singapore	Miembro del Grupo	Compra de inventario y activos fijos	211,688	400,985
			<u>9,638,120</u>	<u>9,209,120</u>

- (1) Comprende una línea de crédito concedida hasta por US\$6,130,000 (2012:US\$5,000,000) en el 2012, exigible en cualquier momento y que devenga intereses a una tasa anual del 0,48% (2012: 0,57%).

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía canceló US\$281,472 y US\$345,974, 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 2013 y 2012 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 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente:	450,227	691,488
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias	(13,535)	6,066
	436,692	697,554

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:

	2013	2012
Pérdida del año antes de impuesto a la renta	(1,638)	(481,196)
Menos - Ingresos exentos (1)	(166,043)	(130,000)
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	-	(218,115)
Más - Gastos no deducibles (3)	1,032,169	2,411,271
Más - Ajuste de precios de transferencia	1,182,000	1,424,510
	2,048,126	3,487,666
Base tributaria	2,046,488	3,006,470
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado	450,227	691,488
Menos - Crédito tributario	(358,246)	(387,517)
Impuesto a la renta por pagar	91,981	353,971

- (1) Corresponde a ingresos por dividendos.
- (2) Comprende a la deducción por incremento neto de empleados, según lo establece el Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- (3) 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 2011 al 2013 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 2013**
(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 2013, ha determinado un impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013 por aproximadamente US\$260,040. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	(96,906)	(83,371)
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>(96,906)</u>	<u>(83,371)</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 2012	(89,437)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>6,066</u>
Al 31 de diciembre del 2012	(83,371)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(13,535)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>(96,906)</u>

BAXTER ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	2013	2012
Nipro Medical	18,870	-
Equant Inc.	-	-
Transp. Sanchez Polo del Ecuador	3,416	11,491
Transcomerinter Cia. Ltda.	-	2,178
Firstmedical de Colombia Limitada	-	-
Nikkiso Co. Ltd.	-	788
Santiago Delgado JD Mantenimie	33,415	15,957
Alexxia Pharma S.A.	5,267	2,601
Laboratorios Guerrero Maldonado	20,309	16,513
Globandina Corp. S.A.	-	24,675
Medimp S.A.	315	488
Ochoa Egas José Marcelo	-	10,089
American Express	802	2,410
DHL Global Forwarding Ecuador	66	7,137
Oresa S.A.	-	2,924
Akros Cia. Ltda.	-	165
Logística Ecuatoriana S.A.	16,009	13,442
Netlab S.A.	7,054	7,336
Coello Alvarado Nancy Catalina	1,912	2,546
Sellaplastic S.A.	-	-
Sistólica S.A.	-	7,876
Nefrocontrol S.A.	-	-
Gambro Lundia AB	-	19,873
Corporación La Favorita C.A.	-	900
Otros	<u>258,063</u>	<u>247,415</u>
	<u>365,498</u>	<u>396,804</u>

BAXTER ECUADOR S.A.

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

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2013				
Passivos corrientes				
Provisiones (1)				
	<u>643,930</u>	<u>1,788,650</u>	<u>(1,614,466)</u>	<u>818,114</u>
Año 2012				
Passivos corrientes				
Provisiones (1)				
	<u>1,020,511</u>	<u>5,840,486</u>	<u>(6,217,067)</u>	<u>643,930</u>

(1) Incluye principalmente beneficios sociales tales como décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva y otras provisiones.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	5%	5%
Tasa de crecimiento de sueldos en el largo plazo	4%	4%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación y estabilidad	7%	7%

(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 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	498,681	349,464	49,877	39,393
Costo financiero	(24,934)	(17,473)	(2,494)	(1,970)
Costo de los servicios del período	86,843	166,690	10,296	12,454
Al 31 de diciembre	<u>560,590</u>	<u>498,681</u>	<u>57,679</u>	<u>49,877</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo financiero	(24,934)	(17,473)	(2,494)	(1,970)
Costo de los servicios del período	86,843	166,690	10,296	12,454
	<u>61,909</u>	<u>149,217</u>	<u>7,802</u>	<u>10,484</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprende 3,625,185 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, que totaliza US\$3,625,185.

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 2013**
(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 IEES 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 2013 y 2012 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.

(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. Actualmente, el contrato se mantiene vigente por acuerdo de las partes.

BAXTER ECUADOR S.A.

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

(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 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 2013 la Compañía obtuvo ingresos por este concepto por US\$17,074,669 (2012: US\$17,156,999).

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
