

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

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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

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

Baxter Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Baxter, el cual se dedica a la producción y comercialización de productos farmacéuticos, así como a la prestación de servicios de diálisis en sus clínicas renales. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos adquiridos a sus compañías relacionadas del exterior y el servicio de diálisis entregado en cada clínica renal. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

#### **1.3 Aspectos normativos**

##### **Fijación de precios**

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

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

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

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

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

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

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

## BAXTER ECUADOR S.A.

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

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### 2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

**2.2 Reestructuración de saldos iniciales**

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

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Impuestos por recuperar	273,886	(167,974)	105,912
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	427,614	145,637	573,247
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	3,625,185	-	3,625,185
Reservas	949,408	-	949,408
Resultados acumulados	6,212,717	(313,611)	5,899,106
<b>Total patrimonio</b>	<u>10,787,310</u>	<u>(313,611)</u>	<u>10,473,699</u>

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

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

(1) Corresponde a Jubilación patronal y desahucio por US\$79,551 y reclasificación de deterioro de cuentas por cobrar a gastos de venta por US\$153,931.

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

	<u>Saldo anterior</u> <u>1 de enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>1 de enero del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	359,691	149,183	508,874
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	3,625,185	-	3,625,185
Reservas	949,408	-	949,408
Resultados acumulados	5,396,389	(149,183)	5,247,206
<b>Total patrimonio</b>	<u>9,970,982</u>	<u>(149,183)</u>	<u>9,821,799</u>

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

---

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**2.4 Efectivo**

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

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantuvo activos financieros solamente en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento -**

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

---

**Medición inicial -**

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

**Medición posterior -**

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados por los clientes por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y el plazo promedio de recuperación es hasta de 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden principalmente a reembolsos de gastos incurridos por la Compañía y restituidos por sus relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados por préstamos denominados "plan auto" que son otorgados al personal detallado en la política de la compañía, para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y generalmente tienen un plazo de hasta 4 años.

(b) Otros pasivos financieros

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

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

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

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

---

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

- (iii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 120 días.

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

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$854,427 y US\$409,302, respectivamente (ver Nota 9).

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

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

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

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

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

#### **2.7 Inventarios**

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

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

---

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

**2.8 Activo fijo y equipos en comodato**

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

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

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

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

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo y equipos en comodato, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un ítem de activo fijo y equipos en comodato excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

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

---

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

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

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

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

#### **2.10 Inversión en asociada**

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

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

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

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de Impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el Impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal. Para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25%, en tanto que, para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%; y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente de manera proporcional. Baxter Ecuador S.A., aplicó en el año 2016 y 2015 el 22% después del análisis realizado.

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

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

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

**2.12 Beneficios a los empleados**

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

---

de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

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

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de incremento salarial, tasa de incremento de pensiones, tabla de rotación, tabla de mortalidad e invalidez, entre otras.

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

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

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

**2.13 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable y vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.14 Arrendamiento de equipos**

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

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

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

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

---

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- La provisión por obsolescencia de inventario se determina con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.6.
- Activos fijos y equipos en comodato: La estimación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11).

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

---

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

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1. Factores de riesgo financiero**

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

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

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

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

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

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

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

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

---

#### **(b) Riesgo de crédito**

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

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

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

#### **(c) Riesgo de liquidez**

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

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

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

#### **4.2. Factores de riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

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

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

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

2016

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	16,170,429	-	-	16,170,429
Remuneraciones y beneficios sociales	3,797,315	420,222	471,425	4,688,962
Participación trabajadores	414	(317)	(97)	-
Depreciaciones y amortizaciones	1,955,084	7,487	26,116	1,988,687
Arriendo de inmuebles	309,271	763,572	34,288	1,107,131
Honorarios a terceros	813,716	425,430	26,625	1,265,771
Logística y fletes	421,333	351,584	-	772,917
Atención pacientes	828,157	-	6,459	834,616
Sistemas informáticos	-	574,478	-	574,478
Seguros	239,086	61,921	35,446	336,453
Impuestos, contribuciones y otros	43,722	377,496	2,604	423,822
Gastos de viaje	146,732	13,591	52,233	212,556
Mantenimiento y adecuaciones	213,706	1,668	28,387	243,761
Suministros y materiales	149,511	13,733	16,021	179,265
Servicios básicos	189,591	5,023	23,548	218,162
Seguridad y Vigilancia	58,580	88,484	-	147,064
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	-	-	491,923	491,923
Comunicaciones	66,798	63,108	22,743	152,646
Promoción y publicidad	2,300	-	15,045	17,345
Muestras	-	-	19,468	19,468
Otros costos y gastos	204,780	(187,836)	168,357	185,301
	<u>25,610,822</u>	<u>2,979,644</u>	<u>1,440,591</u>	<u>30,031,057</u>

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

2015	Costo de ventas	Costos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	17,691,698	-	-	17,691,698
Remuneraciones y beneficios sociales	3,351,546	588,358	846,124	4,786,028
Participación a los trabajadores	115,450	126,328	13,629	255,407
Depreciaciones	2,065,515	65,504	9,631	2,140,650
Arriendo de inmuebles	200,931	884,654	67,259	1,152,844
Honorarios a terceros	836,991	262,807	26,412	1,126,210
Logística y fletes	409,689	499,958	-	909,647
Atención pacientes	780,149	-	19,543	799,692
Sistemas informáticos	-	364,798	-	364,798
Seguros	174,060	72,036	86,434	332,530
Impuestos, contribuciones y otros	33,219	181,458	10,482	225,159
Gastos de viaje	118,431	34,455	47,355	200,241
Mantenimiento y adecuaciones	156,553	39,235	4,094	199,882
Suministros y materiales	120,011	67,732	11,076	198,819
Servicios básicos	153,331	7,069	17,482	177,882
Seguridad y vigilancia	108,355	58,424	-	166,779
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	-	-	153,931	153,931
Comunicaciones	35,988	59,781	31,259	126,978
Gastos de promoción y publicidad	10,995	-	34,911	45,906
Muestras	-	-	15,751	15,751
Otros costos y gastos	138,091	77,396	213,698	429,185
	<u>26,500,953</u>	<u>3,389,993</u>	<u>1,609,071</u>	<u>31,500,017</u>

**7. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

La composición de gastos financieros es como sigue:

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

**8. EFECTIVO**

Composición:

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

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

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

Composición:

Clientes	Ingresos por ventas		Saldos por cobrar	
	2016	2015	2016	2015
Adminmedic S.A.	-	263,211	421,766	421,766
Centro De Dialisis Cornelio Samaniego Cía. Ltda.	-	282,546	56,857	110,669
Cega International Traders S.A.	536,613	393,499	127,205	121,369
Centro De Hemodialisis Vyr Hem	-	-	100,352	-
Clineforte Cía. Ltda.	840,044	753,604	708,005	460,152
Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.	145,448	116,591	31,867	39,960
Coordinación Zonal De Salud	5,799,426	6,027,658	164,901	2,185,085
Dateon Cía. Ltda.	-	-	2,980	-
Disfarmed	-	-	94,537	-
Enfarma EP	-	-	103,485	-
Hemodial Azogues Cía. Ltda.	371,239	368,578	184,242	138,293
Hospital Pediátrico Francisco Icaza Bustamante	-	-	856,120	-
Hospital Clínica San Francisco	152,138	118,877	36,687	13,804
Hospital De Especialidades Teodoro Maldonado Carbo	464,200	863,947	158,323	206,561
Hospital De Especialidades Guayaquil	206,451	185,180	29,511	18,084
Hospital De Los Valles Hadevalles S.A.	176,180	200,545	69,350	55,919
Hospital Del Rio-Hospicio S.A.	-	-	39,420	-
Hospital General Teófilo Dávila	248,906	305,808	68,093	49,004
Iess Hospital Carlos Andrade Marín	-	8,572,367	-	4,356,272
Hospital Latinoamericano Cía. Ltda.	98,713	-	31,882	-
Hospital Pediátrico Baca Drtiz	176,866	145,011	77,924	83,860
Hospital Pediátrico Francisco Icaza Bustamante	658,522	752,890	-	1,102,760
Hospital Provincial Portoviejo Dr. Verdi Cevallos	103,143	-	97	-
Hospital Quito N. 1 De La Policía	106,641	-	6,053	-
Hospital San Vicente De Paul	98,241	-	6,225	-
Hospital Vozandes Quito	199,250	211,693	26,010	25,189
Instituto De Atención Renal Especial	-	-	23,118	-
Instituto Ecuatoriano De Seguridad Social	9,431,808	-	89,411	-
Instituto Ecuatoriano De Dialisis Iedyt	522,391	-	442,230	-
Junta Beneficencia De Guayaquil	1,213,389	1,337,837	1,365,891	1,173,561
Leterago Del Ecuador S.A.	2,611,345	3,099,256	691,591	654,870
Miese-Programa De Proteccion Social	-	-	9,183	-
Ministerio De Salud Pública	591,696	1,778,472	146,759	2,672,518
Nicanor S.A.	234,371	267,333	189,047	159,349
Otras	2,930,101	3,454,193	4,590,128	1,498,329
Provimedie S.A.	164,174	187,291	106,521	101,666
Sebicar S.A.	205,670	226,294	65,048	70,717
Serdidyv S.A.	177,932	146,786	97,228	123,916
Sinatfarm S.A.	85,206	119,164	11,041	24,429
Sistemas Logísticos Integrados	-	-	194	-
Sociedad De Lucha Contra El Cáncer Solca	807,902	974,778	167,770	192,442
Tayana S.A.	145,334	135,862	81,131	64,364
Unidad De Diálisis Peritoneal Integral	498,365	460,481	380,440	261,381
Unidad De Servicios Renales Del Austro	-	928,364	492,623	327,521
	<u>29,998,704</u>	<u>32,708,716</u>	<u>12,650,576</u>	<u>16,713,810</u>
Provisión por deterioro (1)			(854,427)	(409,302)
			<u>11,796,149</u>	<u>16,304,508</u>

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

(1) Ver antigüedad de cartera a continuación:

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

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

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

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

**11. INVENTARIOS**

Composición:

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

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

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

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

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

Descripción	Terrazas	Construcciones en curso	Instalaciones unidades remales	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos entregados en comodato	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>									
Costo histórico	391,720	285,043	2,415,811	2,650,028	94,355	214,822	615,848	10,687,011	17,650,638
Depreciación acumulada	-	-	(319,085)	(1,712,348)	(40,060)	(330,892)	(520,310)	(2,375,477)	(10,057,853)
Valor en libros	391,720	285,043	1,796,726	937,680	54,295	84,229	95,538	3,311,534	6,592,785
<b>Movimiento 2015</b>									
Adiciones	-	1,442,016	-	445,027	56,517	71,450	370,913	201,686	1,442,016
Transferencias	-	(1,235,293)	(199,917)	(281,996)	(12,855)	(21,805)	(139,240)	(1,375,137)	(2,140,550)
Depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	391,720	188,766	1,596,809	1,101,331	96,957	123,574	327,181	2,127,783	5,954,451
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo histórico	391,720	188,766	2,115,811	3,015,043	149,872	285,972	986,761	10,337,888	17,464,803
Depreciación acumulada	-	-	(518,952)	(1,913,702)	(52,915)	(162,398)	(649,580)	(8,200,105)	(11,552,652)
Valor en libros	391,720	188,766	1,596,859	1,101,311	96,957	123,574	327,181	2,127,783	5,954,451
<b>Movimiento 2016</b>									
Adiciones	37,369	35,053	-	280,884	1,100	17,856	104,321	667,208	1,143,791
Bajas	-	-	-	(387,134)	-	-	3,607	(648,302)	(1,011,830)
Depreciación de las bajas	-	-	-	383,527	-	-	-	648,302	1,011,830
Depreciación	-	-	(94,872)	(264,180)	(11,870)	(8,264)	(183,459)	(1,280,312)	(1,943,077)
Valor en libros al 31 de diciembre	429,089	223,819	1,401,987	1,114,398	86,187	123,166	251,650	4,514,679	5,154,975
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo histórico	429,089	223,819	2,115,811	2,908,763	150,972	303,828	1,094,689	10,366,793	17,502,764
Depreciación	-	-	(713,824)	(1,794,365)	(64,785)	(170,662)	(813,030)	(8,852,114)	(12,438,769)
Valor en libros	429,089	223,819	1,401,987	1,114,398	86,187	133,166	251,650	4,514,679	5,154,975

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

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

	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compra de inventario, servicios y reembolsos</u>				
Baxter Export Corp. (Miami)	Estados Unidos	Miembro del Grupo	199,297	208,062
Baxter Healthcare Puerto Rico	Puerto Rico	Miembro del Grupo	610,460	698,963
Baxter Healthcare SA Singapore	Singapore	Miembro del Grupo	339,332	485,540
Baxter Healthcare Corp.	Estados Unidos	Casa Matriz	502,407	234,402
Baxter Mexico SA de CV	México	Miembro del Grupo	215,632	406,902
Baxter Oncology Alemania	Alemania	Miembro del Grupo	162,460	219,050
Industrial y Comercial Baxter Chile	Chile	Miembro del Grupo	26,680	475,366
Laboratorios Baxter SA Colombia	Colombia	Miembro del Grupo	8,884,068	10,200,178
Baxter American Services	Costa Rica	Miembro del Grupo	40,669	39,180
Baxter Hospitalar SA Brazil	Brazil	Miembro del Grupo	528	-
Baxter World Trade Corporation	Estados Unidos	Miembro del Grupo	711	29,841
Baxter Export Costa Rica SRL	Costa Rica	Miembro del Grupo	165	-
Baxter Healthcare SA Switzerland	Suiza	Miembro del Grupo	151,899	600,241
Plasti Esteril Mexico	México	Miembro del Grupo	26,549	52,901
Baxter Mexico, S. de R.L. de C.V.	México	Miembro del Grupo	404	-
Baxter S.L	Bélgica	Miembro del Grupo	293	-
Baxter Sales & Distribution Corp (Branch)	Puerto Rico	Miembro del Grupo	19,009	-
Gambro Lundia AB	Alemania	Miembro del Grupo	2,302,660	140,271
RTS SAS	Colombia	Miembro del Grupo	821	1,041
			<u>13,484,041</u>	<u>13,791,938</u>
<u>Financiamiento recibido</u>				
Baxter Healthcare SA, Ireland Finance Branch (1)	Irlanda	Miembro del Grupo	<u>739,186</u>	<u>258,906</u>

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	6,950	2,167
LIDCIL GBLI/C A/R - CHILE	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	17
Baxter International Inc	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	5,073	-
Baxter Healthcare Corporation	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	1,741	4,499
			<u>13,764</u>	<u>6,683</u>
<b>Cuentas por pagar</b>				
Baxter Healthcare Corporation	Casa Matriz	Servicios y reembolsos	29,129	12,313
Baxter Export Corp. (Miami)	Miembro del Grupo	Compra de inventario	37,421	70,050
Baxter World Trade Corporation	Miembro del Grupo	Compra de inventario	-	27,401
Industrial y Comercial Baxter Chile	Miembro del Grupo	Compra de inventario	-	39,951
Baxter Mexico SA de CV	Miembro del Grupo	Compra de inventario	-	199,848
Laboratorios Baxter SA Colombia	Miembro del Grupo	Compra de inventario	6,330,174	7,330,939
Baxter Oncology Alemania	Miembro del Grupo	Compra de inventario	6,593	34,854
Baxter Guatemala	Miembro del Grupo	Compra de inventario	-	30
Baxter Healthcare Puerto Rico	Miembro del Grupo	Compra de inventario	134,958	198,997
Saxter S.L.	Miembro del Grupo	Servicios financieros	293	102
Gambro Lundia AB	Miembro del Grupo	Compra de inventario	302,711	31,715
Baxter Hospitalar Ltda.	Miembro del Grupo	Compra de inventario	525	-
RTS SAS	Miembro del Grupo	Servicios y reembolsos	-	1,041
Baxter Healthcare SA Singapore	Miembro del Grupo	Compra de inventario y activos fijos	8,561	108,903
			<u>6,850,768</u>	<u>8,056,144</u>
<b>Obligaciones financieras</b>				
Baxter Healthcare S.A. Ireland Finance Branch	Miembro del Grupo	Préstamos (1)	<u>6,743,943</u>	<u>5,991,822</u>

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

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

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

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

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

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

**a) Composición**

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

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

**b) Conciliación contable del impuesto a la renta corriente**

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

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

- (1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por depreciación, bajas de activo fijos y cuentas por cobrar comerciales, jubilación patronal, provisión por obsolescencia de inventario, deterioro de cuentas por cobrar comerciales, gastos no sustentados y multas, no deducibles.
- (2) Existe una diferencia de US\$2,927 entre los saldos contables y la información declarada por la Compañía en el Formulario 101.
- (3) Antes de reestructuración de saldos por NIC 19.

**c) Situación fiscal**

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

**d) Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

---

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

**e) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

**IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

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

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

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

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

Composición:

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

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

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

**17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

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

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

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

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

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	102,528	105,359	37,948	41,902	140,476	147,261
Costo financiero	18,182	16,692	6,812	4,426	24,994	21,118
Efecto de reducciones anticipadas	(114,859)	(102,630)	-	-	(114,859)	(102,630)
Costo por servicios pasados	-	-	-	25,745	-	25,745
Al 31 de diciembre	<u>5,851</u>	<u>19,421</u>	<u>44,760</u>	<u>72,073</u>	<u>50,611</u>	<u>91,494</u>

**18. CAPITAL SOCIAL**

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

**19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS****Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**Resultados acumulados**

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

---

**Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados por aplicación inicial de NIIF”, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los tuviera.

**20. CONTRATOS SUSCRITOS**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**BAXTER ECUADOR S.A.**

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

---

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

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

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

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

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

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

(e) Contrato de comodato único de equipos

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

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

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

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran.

\* \* \* \*