

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L., fue constituida en 1994 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, bajo el nombre de Sociedad Anónima Medisumi S. A. y en 2004 cambió su nombre a Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.. Su actividad principal es la importación y comercialización de productos farmacéuticos e insumos médicos. La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Semillas S/N de la ciudad de Durán, Ecuador, y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 2 de mayo de 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión por absorción de la Compañía, como entidad absorbente con Laboratorio Farmacéutico "LABFARM" del Ecuador S.A., como entidad absorbida, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-17 del 30 de junio de 2017 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 12 de julio de 2017. La fusión por absorción se realizó mediante la transferencia al valor en libros registrado al 2 de mayo de 2017 por Laboratorio Farmacéutico "LABFARM" del Ecuador S.A. a favor de la Compañía de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y otros resultados integrales, como sigue:

		<u>2 de mayo de 2017</u>
Estado de Situación Financiera		
Activos :		
Efectivos y equivalentes de efectivo	US\$	11,568
Otras cuentas por cobrar		38,840
Gastos pagados por anticipado		284
Inversiones en acciones		9
Propiedad, muebles y equipos, neto		181,670
Total Activos	US\$	<u>302,271</u>
Pasivos :		
Cuentas por pagar comerciales	US\$	(641,590)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(35,148)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(27,792)
Total Pasivos		<u>(704,530)</u>
Patrimonio :		
Capital en acciones		(28,000)
Reserva Legal		(1,430)
Reserva de capital		(299,666)
Resultados Acumulados		452,929
Otros resultados Integrales		5,808
Total Patrimonio		<u>131,471</u>
Estado de Resultados Integrales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 2 de mayo de 2017:		
Otros Ingresos		(434)
Gastos de ventas, administrativos y generales		282,774
Otros Gastos		(11,978)
Gastos Financieros		514
Pérdica antes de participación trabajadora e impuesto a la renta		270,618
Total Pasivo, Patrimonio y Pérdida	US\$	<u>(302,271)</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 10 de marzo de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2018, se incluyen en la nota 15 – deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 10 – estimación de las vidas útiles y de pérdidas por deterioro de los activos fijos; y, nota 14 – medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes, así como de los cheques girados y no cobrados.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresación en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, muebles y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	40 años
Instalaciones	Entre 5 y 14 años
Equipos médicos	Entre 5 y 7 años
Equipos de computación	Entre 3 y 5 años
Muebles y enseres	Entre 5 y 10 años
Vehículos	<u>Entre 5 y 10 años</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los métodos de depreciación, valores residuales y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, la desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía diferentes a inventarios, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la cual se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y siguiente es de cinco años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y en concordancia con esto, no se definen valores residuales a partir del año 2017.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - USS)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

Los ingresos y costos financieros son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contrato

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de productos farmacéuticos e insumos médicos para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

En el caso de ciertos contratos que permiten a los clientes la devolución de los bienes, los ingresos se reconocen actualmente cuando puede realizarse una estimación razonable de las devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan. Si una estimación razonable no puede ser realizada, entonces el reconocimiento del ingreso se difiere hasta que transcurra el período de devolución o pueda hacerse una estimación razonable de las devoluciones.

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018. Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Deterioro – Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo actual de pérdida incurrida con un nuevo modelo de deterioro de valor basado en las pérdidas esperadas. Este modelo requiere que la Administración realice considerables juicios acerca del impacto que cambios en factores económicos pudieran tener en las pérdidas esperadas. Bajo la NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses, las que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y en la medida de que un incremento significativo del riesgo no haya ocurrido.
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, resultantes de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. La medición de estas pérdidas es aplicable si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación de los estados financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

De la evaluación preliminar realizada por la Administración de la Compañía respecto de la aplicación de los requerimientos de deterioro contenidos en la NIIF 9, se estima que al 31 de diciembre de 2017 las provisiones de cuentas por cobrar resultarían en un aumento de aproximadamente US\$25,000 en comparación con las pérdidas por deterioro reconocidas bajo la NIC 39. No obstante, la Compañía aún se encuentra en proceso de finalizar las metodologías que aplicará bajo la NIIF 9.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos - Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Efectivo en caja	US\$	500	500
Depósito en bancos locales		1,404,893	997,617
	US\$	<u>1,405,393</u>	<u>998,317</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	12,529,525	12,140,059
Clientes locales - refinanciados		596,845	-
Clientes - compañías relacionadas	18	103,913	134,133
		<u>13,230,283</u>	<u>12,274,192</u>
Provisión para deterioro	16	(1,819,875)	(1,821,625)
Costo amortizado	16	(61,774)	-
	US\$	<u>11,348,634</u>	<u>10,452,567</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	13,439	2,678
Funcionarios y empleados		38,789	3,877
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		441,802	408,031
Impuesto a la salida de divisas	13	60,884	-
Retenciones de impuesto al valor agregado		6,200	18,853
Otras		62,472	69,314
	US\$	<u>623,405</u>	<u>502,753</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente:			
Clientes locales - refinanciados		1,790,536	-
Costo amortizado	16	(92,583)	-
	US\$	<u>1,707,953</u>	<u>-</u>

Las cuentas por cobrar a clientes presentan facturas por venta de productos farmacéuticos e insumos médicos, principalmente a instituciones públicas, con plazos de entre 90 y 120 días y no generan intereses.

En enero del 2018 la Compañía suscribió una carta compromiso con la Junta de Beneficencia de Guayaquil, por el saldo que mantenía a noviembre del 2017 dicha institución por US\$3,762,808, la cual será abonada mensualmente desde enero de 2018 hasta diciembre de 2021; y no genera intereses. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía aplicó el modelo del costo amortizado a la cuenta por cobrar a largo plazo utilizando la tasa de interés de los préstamos con relacionadas del 3.09%, lo que genero un costo de financiamiento implícito de US\$144,357 el cual fue registrado en los resultados del periodo. Los saldos que se acumulan como clientes locales - refinanciados corresponden al acuerdo antes mencionado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos por cobrar por impuestos al valor agregado incluyen US\$329,849 de pagos en excesos efectuados por la Compañía correspondiente a crédito tributario de IVA en importaciones de los meses de febrero a diciembre del 2015 y de febrero a julio del 2016 que no fueron considerados como crédito tributario en las declaraciones mensuales. Con fecha 24 de enero de 2018 mediante Resolución No. 109012018RDEV019783 el Servicio de Rentas Internas resuelve aceptar la solicitud de pago en exceso mediante el reintegro con nota de crédito desmaterializada.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	5,438,143	5,089,754
En tránsito		<u>1,117,518</u>	<u>672,105</u>
	US\$	<u>6,615,659</u>	<u>5,761,859</u>

En el 2016, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$ 14,313,943 (US\$12,626,145, en el 2016).

En el 2017, la Compañía redujó en US\$ 7,522 (US\$198,731, en el 2016) el valor registrado de mercadería disponible para la venta, para llevarlas a su valor neto de realización. Tales reducciones están incluidas en el costo de las ventas.

(9) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue.

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos médicos	Valores parangonables	Equipos de computación	Muebles y enseres	Activos a utilizar	En construcción	Total
Coste neto acumulado:										
Saldo al 31 de diciembre de 2015	186,400	771,872	181,514	4,816,125	340,657	183,581	122,877	209,674	834,205	7,830,905
Adiciones	-	49,373	3,610	873,033	218,103	13,823	17,396	-	4,991	1,228,732
Ventas y bajas	-	-	-	(855,127)	-	-	-	-	-	(855,127)
Transferencias	-	325,710	-	-	-	-	163,077	-	1039,138	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	186,400	1,636,554	185,124	4,734,031	558,760	173,187	303,150	243,674	-	8,103,910
Adiciones	-	-	147,512	1,424,745	208,276	43,339	26,752	-	151,074	2,011,700
Ventas y bajas	-	-	-	(501)	139,194	-	-	-	-	(36,795)
Fusión por absorción	-	-	61,251	-	-	-	249,815	-	-	301,051
Transferencias	-	45,345	-	(64,713)	-	-	1,098,12	-	15,300	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	186,400	1,606,551	293,235	5,083,464	690,947	223,172	3,633,87	240,674	73,056	10,379,859
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	439,759	113,895	11,941,930	67,437	(30,918)	(23,916)	-	-	12,095,534
Gasto de depreciación en el año	-	153,857	(7,903)	(649,480)	(57,558)	(30,855)	(22,149)	-	-	(621,942)
Ventas y bajas	-	-	-	885,651	-	-	-	-	-	885,651
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	593,616	(21,662)	(1,705,759)	(85,280)	(67,773)	(46,065)	-	-	(1,202,823)
Gasto de depreciación en el año	-	114,572	193,454	4,178,110	(66,090)	(34,088)	(48,209)	-	-	(621,209)
Ventas y bajas	-	-	-	736	11,311	-	(39,798)	-	-	1,347
Fusión por absorción	-	-	126,317	-	-	-	143,647	-	-	116,851
Transferencias	-	-	1,318	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	1,108,186	(84,908)	(7,211,634)	(140,053)	(101,939)	(226,773)	-	-	(12,356,072)
Estimación para amortizar:										
Saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2017	-	-	-	1707,000	-	-	-	-	-	1707,000
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2016	186,400	1,107,938	143,472	2,922,292	473,470	117,814	254,396	200,574	-	5,389,886
Al 31 de diciembre de 2017	186,400	1,588,396	334,927	3,134,780	550,767	120,878	416,629	240,674	73,795	6,716,707

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2016, la Administración de la Compañía efectuó el análisis por deterioro de equipos médicos para los cuales determinó su importe recuperable (flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente para las líneas de negocio bombas Volumat y equipos médicos de anestesia). El resultado de este análisis determinó que el importe recuperable de los equipos médicos es menor en US\$707,000 del monto registrado contablemente, por lo que se registró un gasto por deterioro de activos fijos en los resultados del año.

(10) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles (licencias para uso de programas de computación) al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	338,529	271,688
Adiciones		38,912	66,841
Bajas o ventas		(8,531)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>368,910</u>	<u>338,529</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(130,357)	(66,740)
Gasto de amortización		(66,659)	(63,617)
Bajas o ventas		832	-
Saldo al final del año	US\$	<u>(196,184)</u>	<u>(130,357)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>172,726</u>	<u>208,172</u>

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 16.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de préstamos y obligaciones financieras por US\$9,893,691 y US\$8,693,691 respectivamente corresponden a préstamos recibidos por parte de su relacionada Fresenius Kabi AG (véase nota 18).

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2017		2016	
			Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Corto Plazo:						
Préstamo con garantía relacionada a largo plazo, a tasa de interés variable	2018	Libor 90D + 1.11% US\$	1,200,000	1,203,000	-	-
Largo Plazo:						
Préstamo con garantía relacionada a largo plazo, a tasa de interés variable	2025	Libor 90D + 1.14% JS\$	8,893,961	8,886,801	8,893,361	3,886,361
			JS\$	8,889,801	8,893,361	3,886,361

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	117,507	166,481
Proveedores del exterior		617,550	818,874
Proveedores - compañías relacionadas	1B	7,654,747	3,815,084
	US\$	8,389,804	4,818,449
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	14 US\$	689,143	756,818
Impuesto a la salida de ciudades por pagar		351,149	252,740
Anticipos de clientes		438,971	525,355
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		62,595	62,590
Impuesto al valor agregado por pagar		85,595	41,959
Otras		291,805	280,017
	US\$	1,859,858	1,919,479

Las cuentas por pagar comerciales representan facturas por compras de productos farmacéuticos, insumos médicos y materiales de empaque con crédito que varía desde 60 hasta 90 días y no devengan intereses.

Anticipo a clientes representa valores abonados o cancelados en el año actual y anteriores por clientes no identificados, cuyo análisis se encuentra en proceso por parte de la Administración de la Compañía.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	382,264	257,645
Impuesto a la renta diferido		<u>(129,666)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>252,598</u>	<u>257,645</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo monto es calculado en función de las cifras reportadas en la declaración de impuesto a la renta del año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta cesado 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 bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la pérdida antes de impuesto a la renta:

(Continúa)

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2017	2016
Utilidad (pérdida) neta	US\$	399	12,377,796
Impuesto a la renta		252,598	257,645
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	252,997	12,120,151
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	55,659	(466,433)
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		351,828	724,078
Deducciones adicionales sobre:			
Empleados adultos mayores		(8,988)	-
Seguro privado y/o medicina prepagada contratada a favor de los trabajadores		(18,263)	-
		382,264	257,645
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		182,757	180,790
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente	US\$	362,264	257,645
Impuesto a la renta diferido		(129,666)	-
	US\$	252,598	257,645

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Retenciones e ISD	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	(48,870)	-	(1,481)
Impuesto a la renta corriente del año		-	(382,264)	-	(257,645)
Impuesto a la renta años previos			(60,500)		
Pago de impuesto a la renta del año anterior			46,670		1,481
ISD proveniente de fusión		75,850			
Retenciones de impuesto a la renta		236,447		210,975	
Compensación de retenciones e ISD contra el impuesto por pagar		(245,619)	248,619	(210,975)	210,975
Saldos al final del año	US\$	60,684	(183,145)	-	(48,870)

El saldo de crédito tributario por impuesto a la renta de \$60,684 representa impuesto a la salida de divisas producto de la fusión, vease nota 1, la cual no fue compensada debido a encontrarse en análisis de su saldo por parte de la Administración de la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos por Impuestos Diferidos

El pasivo por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 31 diciembre 2015	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Provisión de ISD	US\$	-	-	-	77,262	77,262
Provisión de bonos ejecutivos		-	-	-	52,414	52,414
Impuesto diferido (pasivo), neto	US\$	-	-	-	129,676	129,676

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

En el año 2017, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2017 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- a) La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del

Corporación Farmacéutica Mecisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.

- b) Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.
- c) Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2016

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2014 al 2017, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2015 al 2017, presentadas por la Compañía están abiertas a revisión de parte de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$ 5,088	216,400
Contribuciones de seguridad social	88,884	68,207
Beneficios sociales (principalmente legales)	188,910	147,765
Participación de los trabajadores en las utilidades	44,647	-
Bonificaciones a empleados	381,514	323,426
Reserva para pensiones de jubilación patronal	114,289	119,657
Reserva para indemnizaciones por desahucio	83,081	60,746
	<u>US\$ 866,523</u>	<u>937,221</u>
Pasivos corrientes	US\$ 688,143	758,813
Pasivos no corrientes	197,380	180,408
	<u>US\$ 866,523</u>	<u>937,221</u>

En los años 2017 y 2016, las bonificaciones a empleados corresponden al beneficio que otorga la Compañía a sus funcionarios y empleados con base a la evaluación del desempeño en sus funciones.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$44,647. En el 2016, la Compañía no ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades debido a que en ese año registro pérdidas en sus operaciones. El gasto es reconocido en el

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

gasto de ventas, administración y generales del estado de resultados y otros resultados integrales.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	130,619	64,458	195,077
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		-	8,537	8,537
Costo financiero		-	3,384	3,384
		<u>-</u>	<u>11,921</u>	<u>11,921</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(10,982)	-	(10,982)
Otros:				
Beneficios pagados		-	(5,633)	(5,633)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		119,637	60,748	180,403
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		35,995	16,133	52,128
Costo financiero		8,914	4,281	13,195
		<u>44,909</u>	<u>20,414</u>	<u>65,323</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Ganancia actuarial que surge de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(50,277)	62,057	11,780
Otros:				
Beneficios pagados		-	(50,128)	(50,128)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US\$	114,269	83,091	197,360

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestado en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, incluyen una omisión inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo tengan como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda; previo a la referida omisión, el mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país. El 28 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros emitió el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC en el cual comunica que en el Ecuador si existe un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad y que es de obligatoria aplicación para los estados financieros correspondientes al ejercicio económico que finaliza el 31 de diciembre de 2017 a fin de determinar las provisiones por beneficios a los empleados bajo la norma NIC 19. En base a lo anterior la Compañía procedió a aplicar la tasa de mercado ecuatoriano del 7.57% y 7.46% para la determinación del pasivo para pensiones de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en su orden.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	6,256	6,673
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>100,033</u>	<u>112,764</u>
	US\$	<u>106,289</u>	<u>119,657</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%
Tasa de rotación (promoción)	15.86%	15.10%
Tasa de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2017	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(9,573)	(1,857)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		10,515	2,033
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		11,118	2,343
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(10,165)	(2,164)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de ventas, administración y generales en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

		2017	2016
Sueldos y salarios y bonificaciones a empleados	US\$	2,753,098	2,300,262
Beneficios sociales		590,901	416,231
Jubilación patronal y desahucio		52,129	11,921
Participación de trabajadores		44,647	-
Indemnizaciones		144,829	47,350
Alimentación		133,222	82,504
	US\$	<u>3,718,826</u>	<u>2,858,268</u>

(15) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones autorizadas	1.500.000	1.500.000
Acciones suscritas y pagadas	<u>1.345.800</u>	<u>765.536</u>

En diciembre de 2016 la Compañía recibió de los accionistas aportes en efectivo por un monto de US\$5,408,600. El 19 de diciembre de 2016 la junta general de accionistas de la Compañía autorizó realizar un aumento de capital por US\$5,776,640 mediante el aporte en efectivo recibido en diciembre del mismo año y saldos de aportes para aumento de capital de años anteriores, dicho aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 3 de enero de 2017.

En el 2017, la Compañía aumentó el capital emitido mediante la fusión por absorción de Laboratorio Farmacéutico "LABFARM" del Ecuador S.A. US\$26,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio del 2017, véase nota 1.

Reservas

Reserva Legal y Reserva Facultativa

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 12 de julio de 2017, la Compañía absorbió de Laboratorio Farmacéutico "LABFARM" del Ecuador S.A la suma de US\$1,430 y US\$299,666 por concepto de reserva legal y facultativa.

Reserva de Capital y Reserva por Valuación

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital y reserva por valuación no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3 (h)).

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	1,495,393	988,317
Cuentas por cobrar-comerciales, neto	7		12,459,742	10,452,587
Otras cuentas por cobrar	7		623,405	502,753
		US\$	<u>14,488,540</u>	<u>11,943,657</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Los saldos por cobrar representan aproximadamente el 61%, en el 2017 (53%, en el 2016) de los ingresos de la Compañía. En noviembre del 2017, la Compañía suscribió con la Junta de Beneficencia de Guayaquil una carta compromiso por el saldo que mantenía por cobrar a noviembre de 2017 de US\$3,762,808 con vencimiento hasta diciembre de 2021 y no genera intereses, véase nota 7. El plazo promedio de cobro otorgado a clientes excluyendo los saldos refinanciados antes mencionados oscilan entre 90 y 120 días dependiendo del tipo de cliente.

La Compañía ha establecido una política de riesgo mediante la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. En conjunto con su oficina corporativa establecen cupos de crédito y plazos de cobro para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente (cada seis meses). Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Este análisis involucra también los efectos que el entorno económico tuvo en la industria y en los clientes en particular.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2017	2016
Clinicas y hospitales - sector público	US\$	3,411,870	1,652,413
Clinicas y hospitales - sector privado		10,763,834	10,386,379
Clientes del exterior		103,913	235,400
	US\$	<u>14,279,617</u>	<u>12,274,192</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2017		2016	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	6,886,764	-	4,267,133	-
Vencidas de 1 a 30 días		879,050	-	2,174,142	-
Vencidas de 31 a 90 días		1,873,050	125,571	628,250	125,671
Vencidas de 91 a 180 días		1,887,684	65,466	1,188,257	65,466
Vencidas de 181 a 360 días		1,854,634	985,308	2,728,337	985,308
Vencidas más de 360 días		2,202,161	833,529	1,288,073	635,279
	US\$	<u>14,423,883</u>	<u>1,819,875</u>	<u>12,274,192</u>	<u>1,821,625</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue la siguiente:

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	1,821,625	1,614,687
Estimación para deterioro		-	220,003
Castigos		<u>(11,750)</u>	<u>(13,065)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>1,819,875</u>	<u>1,821,625</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,405,393 al 31 de diciembre de 2017 (US\$998,317, al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA- según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando

Corporación Farmacéutica Medisumí S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de omisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2017					
		Valor en libras	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años
Prestamos y obligaciones financieras	US\$	9,893,961	10,875,186		237,305	995,604	9,637,272
Cuentas por pagar comerciales		8,282,804	8,282,804	735,037	7,547,767		
Impuesto a la renta por pagar		193,745	193,745	193,745			
Otros sueldos y gastos acumulados por pagar		1,289,888	1,289,888	1,289,888			
	US\$	<u>20,670,588</u>	<u>21,651,792</u>	<u>2,827,860</u>	<u>7,562,549</u>	<u>995,604</u>	<u>9,637,272</u>
		31 de diciembre de 2016					
		Valor en libras	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años
Prestamos y obligaciones financieras	US\$	8,893,961	10,871,982		197,802	381,604	10,078,579
Cuentas por pagar comerciales		4,818,449	4,818,449	2,149,930	2,671,519		
Impuesto a la renta por pagar		46,870	46,870	46,870			
Otros sueldos y gastos acumulados por pagar		1,219,481	1,219,481	1,219,481			
	US\$	<u>15,478,761</u>	<u>17,456,782</u>	<u>3,425,061</u>	<u>4,869,321</u>	<u>381,604</u>	<u>10,078,579</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda principalmente en compras denominadas en monedas distintas a la moneda funcional de la Compañía, las que son efectuadas a sus compañías relacionadas en el exterior (véase nota 18).

Exposición al Riesgo de Moneda

El siguiente es el resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos de moneda extranjera:

Corporación Farmacéutica Medisumi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2017		2016	
		Euros	MXN	Euros	MXN
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas (nota 18)	US\$	1,043,272	-	1,743,803	-

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre 31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016
	Un euro	1,1736	1,107	1,2004

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 10% (10%, en el 2016) habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$81,375 (US\$136,017, en el 2016).

Este análisis está basado en las variaciones de las tasas de cambio que la Compañía considera razonablemente posible a la fecha de reporte. El análisis asume que las otras variables permanecen constantes.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa variable con un componente fijo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2017	2016
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	9,893,961	8,693,961

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del periodo que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$77,173 en el 2017 (US\$67,813 en el 2016). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constante

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece necesidades adicionales de inversiones de capital. En el año 2016, la Compañía recibió aportes en efectivo por valor US\$5,408,600, el mismo que en el año 2017 fue utilizado para el aumento de capital, véase nota 15.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	US\$	20,673,949	15,658,964
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(1,406,393)</u>	<u>(898,317)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>19,168,556</u>	<u>14,860,647</u>
Total patrimonio	US\$	<u>7,593,148</u>	<u>7,688,338</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>2.52</u>	<u>1.91</u>

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compras de medicinas e insumos médicos	US\$	12,438,007	10,318,871
Préstamo recibido		1,200,000	-
Compras de repuestos		120,776	-
Ventas de medicinas e insumos médicos		698,789	689,034
Servicios de empaque y etiquetado		-	296,477
Servicios de tecnología de la información		123,552	146,958
Servicios de asesoría financiera		250,763	169,290
Capacitaciones		-	7,894
Intereses sobre préstamos		286,480	197,802
Otros		<u>96,388</u>	<u>-</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante los años 2017 y 2016 la Compañía compró inventarios a Fresenius Kabi Alemania, Chile, Argentina, Francia, Brasil, Austria, México, Colombia, Laboratorio Libra y Laboratorios Sanderson Chile, relacionadas a través de accionistas comunes.

En diciembre de 2015, la Compañía recibió un préstamo para capital de trabajo de Fresenius Kabi AG con vencimiento en diciembre de 2025 y tasa de interés variable equivalente a la tasa LIBOR de 360 + 1.14%, las condiciones de pago de los intereses es anual y el pago del capital es al vencimiento.

En noviembre del 2017, la Compañía recibe dos nuevos préstamos para capital de trabajo de Fresenius Kabi AG con vencimiento en noviembre del 2018 y tas de interés variable equivalente a la tasa LIBOR de 360 + 1.11% ambos, las condiciones de pago de los intereses es al vecimiento con el pago del capital.

Durante el 2017, la Compañía compró repuestos para equipos médicos a Fresenius Vial Francia, relacionada a través de accionistas comunes.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>103,913</u>	<u>134,133</u>
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	9,893,961	8,693,961
Cuentas por pagar comerciales		<u>7,654,747</u>	<u>3,815,094</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	<u>105,560</u>	<u>96,915</u>

(19) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Corporación Farmacéutica Medisum S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2017	2016
Costo de la mercancía vendida	8	US\$ 14,313,943	12,626,145
Valor neto de realización de inventarios y castigos	8	7,522	198,731
Gasto del personal	14	3,718,826	2,858,268
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	16	-	220,003
Gasto por depreciación y amortización	9 y 10	906,028	886,559
Gasto por deterioro de activos fijos	9	-	787,000
Gasto por servicios de empaque y etiquetado	18	48,000	296,177
Gasto por publicidad y propaganda		122,125	74,019
Gasto por arrendos		128,986	128,435
Gasto por seguros		173,640	166,895
Gasto por viajes		406,170	361,226
Gasto por transporte		483,821	278,560
Gasto por guardería		83,629	106,278
Gasto por honorarios profesionales		438,224	899,857
Gasto por servicios prestados		112,172	74,380
Gasto por servicios básicos		207,468	278,547
Gasto por mantenimiento y reparaciones		423,473	243,263
Gasto por impuestos		79,313	64,449
Gasto de repuestos		120,776	128,435
Otros		746,274	776,068
		<u>US\$ 22,520,399</u>	<u>21,362,616</u>

(20) Ingresos y Costos Financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros que se muestran en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resume a continuación:

	2017	2016
Ingresos financieros:		
Intereses ganados	US\$ 14,299	191
Diferencia en cambio	-	78,134
	<u>US\$ 14,299</u>	<u>78,325</u>
Costos financieros:		
Intereses pagados	US\$ (457,837)	(208,182)
Diferencia en cambio	(182,265)	-
	<u>US\$ (640,102)</u>	<u>(208,182)</u>

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de marzo de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes 29 de marzo de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.