

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

(1) Entidad que Reporta

Fresenius Kabi 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., a la vez en noviembre del 2018 cambio su nombre a Fresenius Kabi 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:

		2 de mayo de 2017
Estado de situación financiera		
Activos		
Efectivos y equivalentes a efectivo	US\$	11,558
Otras cuentas por cobrar		98,840
Gastos pagados por anticipado		294
Inversiones en acciones		9
Propiedad, muebles y equipos, neto		191,570
Total activos	US\$	302,271
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		(704,530)
Patrimonio		
Capital acciones		(26,000)
Reserva legal		(1,430)
Reserva de capital		(299,666)
Resultados acumulados		452,929
Otros resultados integrales		5,608
Total patrimonio		131,441
Estado de resultados integrales correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 2 de mayo de 2017:		
Otros ingresos		(494)
Gastos de ventas, administrativos y generales		262,774
Otros gastos		(11,976)
Gastos financieros		514
Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		270,818
Total pasivo, patrimonio y pérdida	US\$	(302,271)

(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 12 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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 NIIF 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019, se incluyen en la nota 17 – deterioro de cuentas por cobrar comerciales, nota 10 – estimación de las vidas útiles y de pérdidas por deterioro de los activos fijos; y, nota 15 – medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

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 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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 Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda 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.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, al menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no está clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés o hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Activos Financieros: Clasificación - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros 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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros 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".

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos (diferentes a las pérdidas por deterioro del valor, los ingresos por intereses y las diferencias de moneda extranjera en instrumentos de deuda), se reconocieron en otros resultados integrales y se acumularon en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dieron de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reclasificó a utilidad o pérdida.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos financieros 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.

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.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar corto y largo plazo. 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 vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; o por su descuento a tasas de interés de mercado en el caso de aquellas con vencimientos en el largo plazo.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

La estimación por obsolescencia de los inventarios es determinada mediante la política corporativa, la cual consiste en identificar los riesgos específicos y los riesgos generales, dentro de los riesgos específicos se encuentran aquellos inventarios que la Compañía identifica como prontos a caducar y estima que estos no sean realizables a su costo, para los riesgos generales la Compañía establece rangos de vencimiento y porcentajes de provisión para cada uno, como sigue:

Rango caducidad (días antes de caducar)	% provisión
0 - 150 días	84.90%
150 - 270 días	28.90%
270 - 360 días	21.60%

(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.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo pueda 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 períodos 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	Entre 5 y 10 años

Los métodos de depreciación, valores residuales 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\$)

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (por ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros separados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 180 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes corporativos, la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 365 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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 ese o 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 bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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, 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)

Fresenius Kabi 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\$)

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.

(ii) 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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de los equipos e insumos médicos corresponden a la venta de bienes, neta de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente de estos bienes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los bienes y el cliente ha recibido los mismos. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de importación y otros costos atribuibles.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, 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.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, La Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9, dado la naturaleza del negocio de la Compañía en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo no mayor a 150 días) y a que no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto material sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes a efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,405,393	1,405,393
Cuentas por cobrar comerciales, neto	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	12,459,742	12,459,742
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	623,406	623,406
Total activos financieros			14,488,540	14,488,540
	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	9,993,961	9,993,961
Cuentas por pagar comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	8,389,604	8,389,604
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	1,899,669	1,899,669
Total pasivos financieros			20,183,423	20,183,423

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017. La Compañía a estimado un ajuste de US\$22,362 registrado en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, 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 16 Arrendamientos

La Compañía arrienda oficinas y bodegas en la ciudad de Quito donde también opera su negocio. Los términos de arrendamientos y los términos remanentes desde la fecha inicial de aplicación de los términos de los contratos varían. Estos contratos incluyen opción de renovación. La modalidad de pago pueden ser pagos mensuales o un pago inicial y pagos mensuales.

Arrendamientos donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros, como se describe a continuación:

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019; en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen desde el 1 de enero del 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) 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.

Activos Financieros – Costo Amortizado

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.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Efectivo en caja	US\$	500	500
Depósito en bancos locales		1,098,121	1,404,893
	US\$	<u>1,098,621</u>	<u>1,405,393</u>

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	14,385,821	11,932,680
Cientes locales - refinanciados		596,845	596,845
Cientes - compañías relacionadas	19	140,581	103,913
		15,123,027	12,633,438
Provisión para deterioro	17	(2,197,177)	(1,819,875)
Costo amortizado	17	145,004	(81,774)
	US\$	12,880,846	10,751,789
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	11,269	13,458
Funcionarios y empleados		27,574	38,789
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		40,119	441,802
Impuesto a la renta pagado en exceso	14	237,233	60,684
Retenciones de impuesto al valor agregado		6,628	6,200
Otras		37,874	82,472
	US\$	359,897	623,405
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente:			
Cientes locales - refinanciados	US\$	1,231,360	1,790,538
Costo amortizado	17	(37,579)	(82,583)
	US\$	1,193,781	1,707,953

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 150 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 generó un costo de financiamiento implícito de US\$144,357 el cual fue registrado en los resultados del período.

Los saldos que se acumulan como clientes locales – refinanciados corresponden al acuerdo antes mencionado.

Los saldos por cobrar por impuestos al valor agregado incluían en el 2017 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.

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

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 17.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	5,296,409	5,498,143
Equipos de uso interno - repuestos		83,625	-
En tránsito		<u>818,852</u>	<u>1,117,516</u>
	US\$	<u>6,198,886</u>	<u>6,615,659</u>

En el 2018, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$16,496,677 (US\$14,313,943 en el 2017).

En el 2018 la Compañía redujo en US\$430,249 (US\$7,522, en el 2017) los inventarios por la provisión de obsolescencia registrada en el costo de venta.

(10) 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 2018 y 2017 es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

Nota	Territorio	Edificio	Instalaciones	Emisiones riesgosas	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Activos sin utilizar	En construcción	Total
Costos e costo atiborados										
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	366,400	1,606,564	165,124	4,734,031	968,760	170,182	303,150	290,674	8,103,910
Adiciones		-	-	1,424,750	200,276	200,276	41,330	26,762	-	2,011,700
Ventas y bajas		-	-	(601)	(106,124)	-	-	-	161,074	(36,795)
Transferencias		-	-	61,251	-	-	-	239,803	-	301,054
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	-	1,624,729	-	-	-	105,672	387,308	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		166,400	1,606,564	419,235	5,093,264	740,842	222,517	876,387	290,674	10,379,860
Adiciones		-	-	1,214	884,191	295,136	67,125	31,446	502,481	1,771,593
Ventas y bajas		-	-	(1,372)	(11,683)	(92,200)	-	(140,262)	-	(166,092)
Transferencias		-	-	(15,426)	-	-	-	-	(3,871)	(18,297)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	166,400	1,606,564	486,518	6,224,151	933,778	292,742	678,694	416,679	13,552,542
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(92,616)	(21,652)	(1,705,739)	(36,280)	(67,873)	(48,755)	-	(2,032,935)
Gasto de depreciación del año		-	(11,572)	(53,757)	(578,510)	(86,096)	(34,066)	(48,208)	-	(825,209)
Ventas y bajas		-	-	-	238	11,311	-	-	-	11,547
Transferencias		-	-	(20,317)	-	-	-	(89,108)	-	(109,425)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	-	(11,318)	(2,329)	-	-	(147,863)	-	-
Gasto de depreciación del año		-	(106,188)	(84,408)	(2,353,684)	(180,074)	(101,939)	(229,778)	-	(2,956,672)
Gasto de depreciación del año		-	(42,340)	(46,318)	(656,206)	(121,642)	(44,696)	(55,153)	-	(878,159)
Ventas y bajas		-	-	-	8,978	35,974	-	55,843	-	101,801
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	(150,428)	(130,726)	(2,962,072)	(265,543)	(146,634)	(228,062)	-	(3,830,880)
Estimación para deterioro:										
Saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2018	US\$	-	-	-	170,000	-	-	-	-	170,000
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	166,400	1,588,706	334,827	3,134,760	560,767	120,576	244,609	290,674	6,746,797
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	166,400	1,586,158	355,792	3,310,079	667,834	151,113	400,612	416,679	7,014,956

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

Las adiciones presentadas durante el 2018 y 2017 corresponden principalmente a adquisición de bombas y equipos médicos para transfusiones de sangre, compra de vehículos para la fuerza de ventas y cargos gerenciales y adecuaciones realizadas a las instalaciones administrativas en inmueble propiedad de la Compañía.

En el 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.

(11) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	368,910	338,529
Adiciones		95,796	38,912
Bajas o ventas		-	(8,531)
Reclasificación de activos fijos		3,871	-
Saldo al final del año	US\$	<u>468,577</u>	<u>368,910</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(196,184)	(130,357)
Gasto de amortización		(73,432)	(66,659)
Bajas o ventas		-	832
Saldo al final del año	US\$	<u>(269,616)</u>	<u>(196,184)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>198,961</u>	<u>172,726</u>

(12) 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 17.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de préstamos y obligaciones financieras por US\$12,182,502 y US\$9,893,691, respectivamente, corresponden a préstamos recibidos por parte de su relacionada Fresenius Kabi AG (véase nota 19).

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

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 2018 y 2017 son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2018		2017	
			Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Corto plazo:						
Préstamo con compañía relacionada a largo plazo, a tasa de interés variable	2019	Libor 360 + 1.08% US\$	3,200,000	3,200,000	1,200,000	1,200,000
Largo plazo:						
Préstamo con compañía relacionada a largo plazo, a tasa de interés variable	2025	Libor 360 + 1.14%	8,982,502	8,982,502	8,893,961	8,893,961
		US\$	12,182,502	12,182,502	9,893,961	9,893,961

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	491,056	117,507
Proveedores del exterior		273,113	817,550
Proveedores - compañías relacionadas	19	8,185,763	7,854,747
	US\$	8,949,932	8,369,804
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	15	973,459	869,143
Impuesto a la salida de dividendos por pagar		60,705	351,149
Anticipos de clientes		431,363	438,971
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		81,135	82,595
Impuesto al valor agregado por pagar		77,024	85,895
Otras		752,699	291,805
	US\$	2,386,385	1,899,858

Las cuentas por pagar comerciales representan facturas por compras de productos farmacéuticos, insumos médicos y materiales de empaque con crédito que van desde 60 hasta 195 días y no devengan intereses.

Anticipo de 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 17.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) **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:

		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$	607,942	382,264
Impuesto a la renta diferido		(26,648)	(129,666)
	US\$	<u>581,294</u>	<u>252,598</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) 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 paraisos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en el año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) 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 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 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 25% (22% en el 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Fresenius Kabi 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\$)

		2018	2017
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(189,101)	399
Impuesto a la renta		581,294	252,598
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	382,193	252,997
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25% (22% en el 2017)	US\$	95,548	55,659
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		850,018	351,828
Deducciones adicionales sobre:			
Ingresos exentos		(15,443)	-
Empleados adultos mayores		(164)	(6,968)
Incremento neto de empleo		(98,359)	-
Seguro privado contratado a favor de los trabajadores		(23,658)	(18,253)
	US\$	607,942	382,284
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	210,138	182,257
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente	US\$	607,942	(382,284)
Impuesto a la renta diferido		(26,648)	(129,666)
	US\$	581,294	252,598

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 e impuesto a la salida de divisas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Retenciones a ISO	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	60,684	(193,145)	-	(46,670)
Impuesto a la renta corriente del año		-	(607,942)	-	(382,284)
Impuesto a la renta años previos		-	-	-	(60,500)
Baja de crédito tributario		(60,684)	-	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	193,145	-	46,670
ISO proveniente de fusión		-	-	73,856	-
Retenciones de impuesto a la renta		845,175	-	236,447	-
Compensación de retenciones e ISO contra el impuesto por pagar		(607,942)	607,942	(249,819)	249,819
Saldos al final del año	US\$	237,233	-	60,684	(193,145)

El saldo de crédito tributario por impuesto a la renta de US\$60,684 representa impuesto a la salida de divisas producto de la fusión, vease nota 1, fue dado de baja como gasto no deducible, dado que no se pudo recuperar el valor por medio de reclamo tributario ante el SRI.

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

Activos por Impuestos Diferidos

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

		Saldo al 1 enero 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Provisión de I&D	US\$	-	77,252	77,252	(62,079)	15,173
Provisión de bonos ejecutivos		-	52,414	52,414	71,389	123,803
Provisión de beneficios sociales		-	-	-	17,338	17,338
Impuesto diferido activo	US\$	-	129,666	129,666	26,648	156,314

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 2018, 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 2018 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 28 de agosto de 2018 se publicó en el R.O. No. 309 la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por períodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según la definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscrito contratos de inversión; por pagos al exterior en el caso de importación de bienes de capital y materias primas, así como, en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos que sean personas naturales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades (al menos el 50%) en nuevos activos productivos.
- Exoneración de los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con el deber de informar sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.
- Se establece un impuesto único a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo. Se introduce nuevamente el derecho de solicitar la devolución del anticipo de impuesto a la renta pagado en exceso, cuando no se cause impuesto a la renta; ó, cuando el impuesto a la renta causado es inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades; mientras que la tarifa del 28% se aplica cuando el contribuyente no cumpla con obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Las compensaciones no se constituyen en hecho generador del impuesto a la salida de divisas.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2018, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2016 al 2018, presentadas por la Compañía están abiertas a revisión de parte de las autoridades tributarias.

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Fresenius Kabi 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\$)

	2018	2017
Sueldos y salarios por pagar	US\$ 2,095	5,088
Contribuciones de seguridad social	82,418	68,984
Beneficios sociales (principalmente legales)	242,943	188,910
Participación de los trabajadores en las utilidades	67,446	44,647
Bonificaciones a empleados	578,559	361,514
Reserva para pensiones de jubilación patronal	155,430	114,289
Reserva para indemnizaciones por desahucio	98,400	83,091
	<u>US\$ 1,227,289</u>	<u>866,523</u>
Pasivos corrientes	US\$ 973,459	669,143
Pasivos no corrientes	253,830	197,380
	<u>US\$ 1,227,289</u>	<u>866,523</u>

En los años 2018 y 2017, 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\$67,446 en el 2018 (US\$44,647 en el 2017). El gasto es reconocido en las cuentas de gastos de venta, administración y generales.

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 2018 y 2017 es como sigue:

Fresenius Kabi 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\$)

		Jubilación patronal	ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	119,657	69,746	189,403
Incluido en resultados del periodo:				
Costo por servicios actuales		35,995	16,133	52,128
Costo financiero		8,814	4,281	13,195
		44,909	20,414	65,323
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) pérdida actuarial		(50,277)	52,057	1,780
Otros:				
Beneficios pagados		-	(50,126)	(50,126)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		114,289	83,081	197,389
Incluido en resultados del periodo:				
Costo por servicios actuales		43,653	27,079	70,732
Costo financiero		8,652	6,201	14,853
		52,305	33,280	85,585
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) pérdida actuarial		(4,241)	(2,840)	(7,081)
Otros:				
Beneficios pagados		-	(22,054)	(22,054)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	162,353	91,477	253,830

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, 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 prestados 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 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 enmienda 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 enmienda, 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 Compañías, 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

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

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 7.72% y 7.57% para la determinación del pasivo para pensiones de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 19,177	6,256
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	136,253	108,033
	US\$ 155,430	114,289

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

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	14.09%	15.86%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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 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:

Fresenius Kabi 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\$)

	31 de diciembre de 2018	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (12,615)	(2,351)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	13,822	2,569
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	14,636	2,963
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	(13,414)	(2,742)

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 2018 y 2017 se resumen a continuación:

	2018	2017
Sueldos y salarios y bonificaciones a empleados	US\$ 3,257,682	2,753,098
Beneficios sociales	705,356	590,901
Jubilación patronal y desahucio	78,006	52,128
Participación de trabajadores	67,446	44,647
Indemnizaciones	45,642	144,829
Alimentación	142,277	133,223
US\$	<u>4,296,409</u>	<u>3,718,826</u>

(16) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Acciones autorizadas	1,500,000	1,500,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>1,345,800</u>	<u>1,345,800</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.

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

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.ICI.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.

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)).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(17) 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.

Exposición al Riesgo de Crédito

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

	Notas	2018	2017
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,098,621	1,405,393
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	14,074,627	12,459,742
Otras cuentas por cobrar	8	359,697	623,405
	US\$	<u>15,532,945</u>	<u>14,488,540</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 50%, en el 2018 (53%, en el 2017) 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 8. 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 estimación para pérdidas crediticias esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas 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:

		2018	2017
Clínicas y hospitales - sector público	US\$	11,321,099	3,411,870
Clínicas y hospitales - sector privado		4,810,144	10,763,834
Clientes del exterior		140,561	103,913
	US\$	<u>16,271,804</u>	<u>14,279,617</u>

Pérdidas Crediticias Esperadas

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

Fresenius Kabi 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\$)

		2018		2017	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	8,055,758	77,850	5,886,764	-
Vencidas de 1 a 90 días		1,089,023	49,591	879,050	-
Vencidas de 91 a 180 días		2,832,697	220,714	1,673,060	125,571
Vencidas de 181 a 365 días		1,632,856	168,649	1,887,694	65,486
Vencidas de 366 a 720 días		1,096,050	358,093	1,854,634	995,309
Vencidas más de 721 días		1,648,003	1,322,280	2,242,772	833,529
	US\$	<u>16,354,387</u>	<u>2,197,177</u>	<u>14,423,974</u>	<u>1,819,875</u>

La variación en la estimación de la pérdida crediticia esperada con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	1,819,875	1,821,625
Ajuste en aplicación inicial NIIF 9		22,362	-
Estimación del año		354,940	-
Castigos		-	(1,750)
Saldo al final del año	US\$	<u>2,197,177</u>	<u>1,819,875</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

La Compañía evalúa la pérdida crediticia esperada tomando en consideración los siguientes riesgos:

Riesgo específico

La Compañía un análisis individual para cada cliente basándose en historial de crédito para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales, tal como lo admiten las Normas Internacionales de Información Financiera, y que incluye un gran número de saldos pequeños.

Riesgo general

La Compañía utiliza una matriz de tasas porcentuales de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas, calculando los ratios de pérdida asociados a cada tramo de vencimiento determinando el importe pendiente de cobro, como la diferencia entre las ventas efectuadas menos los cobros del periodo, obteniendo así el cociente entre el importe cobrado de cada tramo sobre la venta efectuada en el periodo; posteriormente se calcula el promedio simple de los tramos evaluados y se obtiene el ratio de pérdida promedio para cada tramo de vencimiento.

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

La Compañía calcula los ratios de pérdida asociados a cada tramo de mora con el cociente entre la sumatoria de cada tramo de mora en el año base sobre el mismo cálculo para el año anterior, esto se realiza con períodos móviles de 12 meses. Posteriormente de acuerdo al rango seleccionado, se calcula el promedio simple de los meses evaluados y se obtiene el ratio de pérdida promedio para cada segmento y tramo de vencimiento.

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 3 años; sin embargo, el indicador corresponde a las cifras del período más cercano al actual. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

Para validar la vigencia de los porcentajes de pérdidas esperadas contenidos en la matriz de provisiones, se observa el comportamiento de los clientes un año después y se establecen las pérdidas reales incurridas, las que se comparan con los porcentajes previamente estimados.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018		2017	
	Tasa pérdida esperada	Saldo	Tasa pérdida esperada	Saldo
Vigentes	1%	8,055,758	1%	5,886,764
Vencidas de 1 a 90 días	2.54%	1,089,023	2.54%	879,050
Vencidas de 91 a 180 días	3.70%	2,832,697	3.70%	1,673,060
Vencidas de 181 a 365 días	5.60%	1,632,856	5.60%	1,887,694
Vencidas de 366 a 720 días	12%	1,096,050	12%	1,854,634
Vencidas más de 721 días	12%	1,848,042	12%	2,242,461
Provisión para deterioro		(2,197,177)		(1,819,875)
	US\$	14,157,248		12,603,788

La Administración de la Compañía cree que las cuentas vencidas tienen cierto grado de riesgo de que no sean recuperables, por consiguiente, en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 la estimación para pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales y préstamos a clientes fue de US\$2,197,177 y US\$1,819,875 respectivamente. Al 1 de enero de 2018, el efecto de la aplicación inicial de la NIIF 9 fue de US\$22,362 que fue registrado en los resultados acumulados.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,098,621 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,405,393, en el 2017) 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.

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

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 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 emisión 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 2018				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Prestamos y obligaciones financieras	US\$	12,182,502	12,182,502		3,200,000	8,982,502
Cuentas por pagar comerciales		6,949,932	6,949,932	8,708,725	241,207	-
Impuesto a la renta por pagar		-	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,386,386	2,386,386	332,727	1,720,696	155,430
	US\$	21,518,820	21,518,820	7,041,452	5,181,803	9,137,932
		31 de diciembre de 2017				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Prestamos y obligaciones financieras	US\$	9,893,961	10,675,185		201,005	395,604
Cuentas por pagar comerciales		8,389,804	8,389,804	735,057	7,651,544	-
Impuesto a la renta por pagar		193,145	193,145	193,145	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,899,658	1,899,658	1,899,658	-	-
	US\$	20,376,568	21,157,792	2,827,860	7,852,549	395,604
						9,300,555

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.

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

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 19).

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:

		2018	
		Euros	Euros
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas (nota 19)	US\$	613,623	1,043,272

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre 31 de diciembre	
	2018	2017	2018	2017
Un euro	1.1800	1.1730	1.1449	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 2017) habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$52,690 (US\$81,375, en el 2017).

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 2018 y 2017, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		2018	2017
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	12,182,502	8,693,961

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$91,368 en el 2018 (US\$77,173 en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constante.

(18) 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, vease nota 16.

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:

		2018	2017
Total pasivos	US\$	21,772,649	20,573,949
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,098,621)	(1,405,393)
Deuda neta ajustada	US\$	20,674,028	19,168,556
Total patrimonio	US\$	7,379,067	7,593,449
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		2.80	2.52

(19) 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 2018 y 2017 es el siguiente:

Fresenius Kabi 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\$)

		2018	2017
Compras de medicinas e insumos médicos	US\$	16,096,506	12,438,007
Préstamo recibido		2,000,000	1,200,000
Compras de repuestos		135,317	120,776
Ventas de medicinas e insumos médicos		829,752	696,769
Servicios de tecnología de la información		200,652	123,552
Servicios de asesoría financiera		262,700	250,763
Intereses sobre préstamos		25,853	286,480
Otros		10,612	96,388

Durante los años 2018 y 2017 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 diciembre 2018 se realiza la modificación de este préstamo, capitalizando los intereses devengados hasta diciembre 2017 por US\$288,541.

En diciembre de 2018, La Compañía suscribió con su relacionada Fresenius Kabi AG un acuerdo por préstamo por US\$3,200,000 el cual está compuesto por un nuevo aporte de US\$2,000,000 y el refinanciamiento de los préstamos obtenidos en el 2017 por US\$1,200,000. Este nuevo acuerdo tiene como vencimiento noviembre de 2019.

Durante el 2018, 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 2018 y 2017 es como sigue:

		2018	2017
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	140,561	103,913
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	12,182,502	9,893,961
Cuentas por pagar comerciales		6,185,763	7,654,747

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, 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:

Fresenius Kabi 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\$)

		2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	US\$	118.227	105.560

(20) Costos y Gastos por Naturaleza

Los Costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Notas		2018	2017
Costo de la mercadería vendida	9	US\$	16,496,677	14,313,943
Valor neto de realización de inventarios y castigos	9		430,249	7,522
Gasto del personal	15		4,296,409	3,718,826
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	17		354,940	-
Gasto por depreciación y amortización	10 y 11		1,050,047	908,029
Gasto por servicios de empaque y etiquetado	19		33,279	46,000
Gasto por publicidad y propaganda			150,479	122,125
Gasto por arrendos			105,298	128,996
Gasto por seguros			182,751	173,640
Gasto por viajes			478,781	406,170
Gasto por transporte			574,833	483,821
Gasto por guardias			86,543	83,629
Gasto por honorarios profesionales			466,736	438,224
Gasto por servicios prestados			35,731	112,172
Gasto por servicios básicos			199,694	207,466
Gasto por mantenimiento y reparaciones			528,519	423,473
Gasto por impuestos			87,844	79,313
Gasto de repuestos			28,931	120,776
Otros			1,631,652	746,274
		US\$	27,219,393	22,520,399

(21) 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 2018 y 2017 se resume a continuación:

		2018	2017
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	108,103	14,299
Diferencia en cambio		88,336	-
	US\$	196,439	14,299
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	(415,092)	(457,837)
Diferencia en cambio		(90,548)	(182,265)
	US\$	(505,640)	(640,102)

(Continúa)

Fresenius Kabi 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\$)

(22) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 29 de marzo de 2019, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes 29 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.