

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Kennedy Norte Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

PBX: (593-4) 5000 051

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de
Fresenius Kabi S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fresenius Kabi S. A. (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fresenius Kabi S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la auditoría y, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

Mayo 15 de 2020

David Clavijo Bolaños

David Clavijo Bolaños
Director

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

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

Activos	Notas	2019	2018
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$ 1,824,782	1,066,621
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	14,086,924	12,880,846
Otras cuentas por cobrar	8	668,136	359,697
Inventarios	9	7,472,491	6,198,686
Pagos anticipados		38,958	30,452
Total activos corrientes		<u>24,091,291</u>	<u>20,568,502</u>
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	605,809	1,193,781
Inversiones en acciones		19	19
Propiedad, muebles y equipos, neto	10	7,263,936	7,014,666
Activo por derecho de uso	11	225,581	-
Activos intangibles, neto	12	167,768	198,961
Impuesto diferido activo	16	157,816	156,314
Otros activos		21,323	19,483
Total activos no corrientes		<u>8,442,252</u>	<u>8,583,214</u>
Total activos		<u>US\$ 32,533,543</u>	<u>29,151,716</u>
Pasivos y Patrimonio, Neto			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	US\$ 5,600,000	3,200,000
Cuentas por pagar comerciales	15	8,298,301	6,949,932
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	1,912,569	2,386,385
Obligaciones por arrendamiento	14	110,957	-
Total pasivos corrientes		<u>15,921,827</u>	<u>12,536,317</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	8,982,502	8,982,502
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	17	289,225	253,630
Obligaciones por arrendamiento	14	124,504	-
Total pasivos no corrientes		<u>9,396,231</u>	<u>9,236,132</u>
Total pasivos		<u>25,318,058</u>	<u>21,772,649</u>
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	18	13,458,000	13,458,000
Aporte para futura capitalización	18	8,931	8,931
Reserva legal	18	99,626	99,626
Reserva facultativa	18	299,666	299,666
Reserva de capital	18	9,263	9,263
Reserva por valuación	18	156,362	156,362
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	18	(166,744)	(166,744)
Pérdidas acumuladas		(6,649,639)	(6,486,057)
Patrimonio, neto		<u>7,215,485</u>	<u>7,379,067</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		<u>US\$ 32,533,543</u>	<u>29,151,716</u>


Sr. Renan Villeu
Representante Legal


Emily Zerna
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	2019	2018
Ventas netas	22	US\$ 27,160,808	28,193,328
Costo de las ventas	23	<u>(16,326,032)</u>	<u>(17,237,935)</u>
Utilidad bruta		<u>10,834,776</u>	<u>10,955,393</u>
Otros ingresos		172,789	40,618
Gastos de ventas, administración y generales	23	<u>(10,026,026)</u>	<u>(9,981,458)</u>
Otros gastos		<u>(43,819)</u>	<u>(323,159)</u>
Utilidad en operaciones		<u>(9,897,056)</u>	<u>(10,263,999)</u>
		<u>937,720</u>	<u>691,394</u>
Costo financiero:			
Ingresos financieros	24	105,867	108,103
Costos financieros	24	<u>(633,634)</u>	<u>(417,304)</u>
Costo financiero, neto		<u>(527,767)</u>	<u>(309,201)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		409,953	382,193
Impuesto a la renta	16	<u>(575,845)</u>	<u>(581,294)</u>
(Pérdida) neta		<u>(165,892)</u>	<u>(199,101)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del periodo:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	17	<u>2,310</u>	<u>7,081</u>
Otros resultados integrales		<u>2,310</u>	<u>7,081</u>
(Pérdida) neta y otros resultados integrales	US\$	<u>(163,582)</u>	<u>(192,020)</u>


Sr. Renan Villeu
Representante Legal


Emily Zerna
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

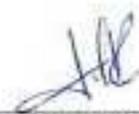
Fresenius Kabi S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Fresenius Kabi Grupo España S. L.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

Notas		Capital acciones	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Pérdidas acumuladas	Patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	13,458,000	8,931	99,626	299,666	9,283	166,362	(166,744)	(6,271,675)	7,593,449
Total resultados integrales:										
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	-	(199,101)	(199,101)
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	-	-	7,081	7,081
Ajuste en aplicación inicial NIIF 9		-	-	-	-	-	-	-	(22,362)	(22,362)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		13,458,000	8,931	99,626	299,666	9,283	166,362	(166,744)	(6,486,057)	7,379,067
Total resultados integrales:										
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	-	(165,892)	(165,892)
Otros resultados integrales	17	-	-	-	-	-	-	-	2,310	2,310
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	13,458,000	8,931	99,626	299,666	9,283	166,362	(166,744)	(6,649,639)	7,215,485



Sr. Renan Villeu
Representante Legal



Emily Zamora
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 26,498,522	26,262,915
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(25,492,789)	(25,683,936)
Impuesto a la renta pagado	(921,580)	(1,038,320)
Intereses recibidos	154,990	196,439
Intereses pagados	(672,318)	(217,099)
Intereses pagados en obligaciones por arrendamiento	(10,439)	-
Efectivo misceláneo recibido	154,747	40,618
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>(288,867)</u>	<u>(439,383)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(1,402,278)	(1,767,722)
Adquisición de activos intangibles	(53,745)	(99,667)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	163,122	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(1,292,901)</u>	<u>(1,867,389)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	2,400,000	2,000,000
Pago de obligaciones por arrendamiento	(92,071)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>2,307,929</u>	<u>2,000,000</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo	726,161	(306,772)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	1,098,621	1,405,393
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	<u>US\$ 1,824,782</u>	<u>1,098,621</u>


 Sr. Renan Villeu
 Representante Legal


 Emily Zerna
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(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.

La Compañía al 31 de diciembre de 2019 mantiene pérdidas acumuladas por US\$6,649,639

Incrementar la rentabilidad de las ventas a través de un (US\$6,486,057, en el 2018), en adición, mantiene flujos netos de efectivos negativos en las actividades de operación por US\$288,867 (US\$439,383, en el 2018). Los estados financieros han sido preparados sobre la base de que la Compañía continuará como un negocio en marcha, considerando que los accionistas han confirmado que continuarán proporcionando su apoyo financiero para la continuidad de las operaciones y han confirmado su intención de capitalizar a efectos de fortalecer el patrimonio de la Compañía.

La Administración de la Compañía, como parte de las estrategias de mantener y alcanzar el crecimiento de la Organización, ha establecido planes y estrategias para alcanzar un punto de equilibrio entre ingresos, costos y gastos. Un resumen de las principales acciones se indica a continuación:

- Aumentar el nivel de ventas a través de nuevos lanzamientos en las líneas de Nutrición Enteral y Equipos médicos.
- mejor mix de productos y la reducción de descuentos comerciales.
- Reducir la base de gastos operativos de la Compañía, con especial énfasis en las actividades comerciales y de mercadeo.
- Mejorar la planificación de la demanda para optimizar los costos de importación y al mismo tiempo reducir el gasto de destrucción de producto (write-off).

(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 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos y CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias. 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.

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 2020, se incluyen en la nota:

- Nota 19 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio ponderada.
- Nota 10 – estimación de las vidas útiles y de pérdidas por deterioro de los activos fijos; y,
- Nota 16 – medición de obligaciones por beneficios definidos, supuestos actuariales claves.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

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

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales 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.

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

Activos Financieros

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 161 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

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).

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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes; y, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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.

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.

iv. Capital Acciones

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

(d) Inventarios

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

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

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:

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

(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 puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

Las vidas útiles estimadas para los 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	<u>Entre 5 y 10 años</u>

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 cuando existen de por medio trámites legales, rompimiento de relaciones con el cliente y si no se han realizado cobros en 90 días.

Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 90 días. Además de la existencia de trámites legales y rompimiento de relaciones con el cliente
- 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 de este. 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.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía diferentes a inventarios, son revisados en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 para dichos activos intangibles.

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

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la Norma NIIF 15

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.

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) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

- Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipo.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa tasas libor más 1.14% al 1.16% de interés incremental de endeudamiento y se fijan entre 3.80% al 4.04% como tasa de descuento. La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés de sus préstamos y obligaciones financieras con compañías relacionadas.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

Notas a los Estados Financieros

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

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de bajo valor.

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
 - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(m) 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 (tributaria) del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

(4) 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 la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque modificado retrospectivo, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada; adicionalmente las revelaciones requeridas bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a las cifras correspondientes o información comparativa.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(l).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda cinco inmuebles utilizados para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos, o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los otros arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

ii. Arrendamientos Clasificados como Financieros bajo NIC 17

La Compañía no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

iii. Transición

La Compañía arrienda cinco inmuebles en las ciudades de Quito y Guayaquil donde opera la Compañía. Los términos de arrendamientos y los términos de arrendamientos remanentes desde la fecha inicial de aplicación varían.

En algunos casos, los términos remanentes de arrendamiento desde la fecha inicial de aplicación son menores de 12 meses. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pago único, pagos mensuales y pago inicial y mensual).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía se acogió a lo descrito en el párrafo C7 de la normativa y por esta razón, no se presentación información financiera comparativa y al 1 de enero de 2019, se reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		<u>1 de enero de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$	327,532
Activo por impuesto diferido		-
Pasivo por arrendamiento		327,532
Utilidad neta		<u>-</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incrementa de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada fluctúa entre 3.80% al 4.04%.

(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\$)

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo las NIC en los estados financieros	US\$	351,262
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero de 2019		<u>(23,730)</u>
Pasivo financiero reconocido al 31 de diciembre de 2018		327,532
Reconocimiento de excepción para arrendamiento con términos de arrendamiento menores a 12 meses en la transición		<u>-</u>
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	US\$	<u>327,532</u>

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, Norma que entró en vigencia el 1 de enero de 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existen incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias. Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de un Negocio (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a la NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a la NIIF 10 y NIC 28).

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Compañía requieren la

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	500	500
Depósito en bancos		<u>1,824,282</u>	<u>1,098,121</u>
	US\$	<u>1,824,782</u>	<u>1,098,621</u>

La Compañía mantiene cuentas corrientes en Dólares de los Estados Unidos de América en bancos locales y los fondos son de libre disponibilidad.

(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 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	15,742,620	14,385,621
Cientes locales - refinanciados		569,137	596,845
Cientes - compañías relacionadas	21	<u>89,236</u>	<u>140,561</u>
		16,400,993	15,123,027
Estimación para deterioro	19	(2,286,361)	(2,197,177)
Costo amortizado	19	<u>(27,708)</u>	<u>(45,004)</u>
	US\$	<u>14,086,924</u>	<u>12,880,846</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	31,798	11,269
Funcionarios y empleados		30,577	27,574
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		15,226	40,119
Impuesto a la renta pagado en exceso	16	499,435	237,233
Impuesto a la salida de divisas	16	82,031	-
Retenciones de impuesto al valor agregado		8,714	5,628
Otras		<u>355</u>	<u>37,874</u>
	US\$	<u>668,136</u>	<u>359,697</u>
Cuentas por cobrar comerciales - no corriente:			
Cientes locales - refinanciados	US\$	615,680	1,231,360
Costo amortizado	19	<u>(9,871)</u>	<u>(37,579)</u>
	US\$	<u>605,809</u>	<u>1,193,781</u>

Las cuentas por cobrar a clientes presentan facturas por venta de productos farmacéuticos e insumos médicos, principalmente a instituciones públicas, con plazos de entre 90 y 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 impuesto a la renta pagado en exceso están compuestos por retenciones en la fuente que le realizaron a la Compañía durante el año 2019 por US\$262,202 y US\$237,233 correspondientes al año 2018.

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 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\$)

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	5,342,786	4,995,311
Equipos de uso interno - repuestos		998,420	384,723
En tránsito		<u>1,131,285</u>	<u>818,852</u>
	US\$	<u><u>7,472,491</u></u>	<u><u>6,198,886</u></u>

En el 2019, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidos como costo de las ventas ascendieron a US\$15,821,300 (US\$16,496,677, en el 2018).

Los movimientos de la provisión por obsolescencia y valor neto de realización de inventarios fueron como sigue:

		<u>Obsolescencia de inventarios</u>	<u>Valor neto de realización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	667,465	290,478	957,943
Provisión del año		954,384	-	954,384
Castigos		<u>(524,135)</u>	<u>-</u>	<u>(524,135)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		1,097,714	290,478	1,388,192
Provisión del año		958,314	-	958,314
Castigos		<u>(243,512)</u>	<u>(210,070)</u>	<u>(453,582)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>1,812,516</u></u>	<u><u>80,408</u></u>	<u><u>1,892,924</u></u>

(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 2019 y 2018 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\$)

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos médicos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Activos sin utilizar	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:											
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	166,400	1,696,584	419,235	6,093,464	740,842	222,517	676,387	290,674	73,766	10,379,869
Adiciones		-	-	1,214	884,191	285,136	67,125	31,446	-	502,481	1,771,593
Ventas y bajas		-	-	(1,373)	(41,583)	(92,200)	-	(140,262)	(290,674)	-	(566,092)
Reclasificación a activo intangible		-	-	-	-	-	-	-	-	(3,871)	(3,871)
Ajuste al gasto		-	-	(15,426)	(13,531)	-	-	-	-	-	(28,957)
Transferencias		-	-	82,868	3,610	-	8,105	61,123	-	(155,706)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		166,400	1,696,584	486,518	6,926,151	933,778	297,747	628,694	-	416,670	11,552,542
Adiciones		-	-	4,291	446,737	509,957	156,921	98,351	-	186,021	1,402,278
Ventas y bajas		-	-	(4,613)	(70,228)	(288,137)	(2,366)	-	-	-	(365,344)
Transferencias		-	-	322,552	-	-	9,419	88,469	-	(420,440)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	166,400	1,696,584	808,748	7,302,660	1,155,598	461,721	815,514	-	182,251	12,589,476
Depreciación acumulada:											
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(108,188)	(84,408)	(2,251,684)	(180,075)	(101,939)	(229,778)	-	-	(2,956,072)
Gasto de depreciación del año		-	(42,240)	(46,318)	(666,366)	(121,842)	(44,695)	(55,154)	-	-	(976,615)
Ventas y bajas		-	-	-	8,978	35,974	-	56,849	-	-	101,801
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(150,428)	(130,726)	(2,909,072)	(265,943)	(146,634)	(228,083)	-	-	(3,830,886)
Gasto de depreciación del año		-	-	(94,545)	(625,557)	(165,130)	(56,913)	(65,773)	-	-	(1,007,918)
Ventas y bajas		-	-	-	57,119	162,192	953	-	-	-	220,264
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(150,428)	(225,271)	(3,477,510)	(268,881)	(202,594)	(293,856)	-	-	(4,618,540)
Estimación para deterioro:											
Saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2019	US\$	-	-	-	(707,000)	-	-	-	-	-	(707,000)
Valor neto en libros:											
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	166,400	1,546,156	355,792	3,310,079	667,835	151,113	400,611	-	416,670	7,014,656
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	166,400	1,546,156	583,477	3,118,150	886,717	259,127	521,658	-	182,251	7,263,936

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las adiciones presentadas durante el 2019 y 2018 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) Activo por Derecho de Uso

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como propiedades, maquinarias y equipos (ver nota 4).

		<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	327,532
Cargo por depreciación para el año		<u>(101,951)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>225,581</u></u>

Importes Reconocidos en el Estado de Resultados

		<u>2019</u>
2019 - Arrendamientos bajo NIIF16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$	10,439
Gastos relacionados a arrendamiento a corto plazo		<u>23,818</u>
2018 - Arrendamientos operativo bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	<u><u>105,298</u></u>

Opciones de Extensión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión que la Compañía puede ejercer hasta un año antes del final del período de contrato no cancelable. Siempre que sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento significativo o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

La Compañía no ha estimado que los posibles pagos futuros de arrendamiento, en caso de ejercer la opción de extensión.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles por licencias para uso de programas de computación, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	468,577	368,910
Adiciones		53,745	95,796
Reclasificación de activos fijos		-	3,871
Saldo al final del año	US\$	<u>522,322</u>	<u>468,577</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(269,616)	(196,184)
Gasto de amortización		(84,938)	(73,432)
Saldo al final del año	US\$	<u>(354,554)</u>	<u>(269,616)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>167,768</u>	<u>198,961</u>

(13) 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 2019 y 2018, el saldo de préstamos y obligaciones financieras por US\$14,582,501 y US\$12,182,502, respectivamente, corresponden a préstamos recibidos por parte de su relacionada Fresenius Kabi AG (véase nota 19).

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 2019 y 2018 son como sigue:

	Años de vencimiento	Tasa de interés anual fijas	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Importes en US\$						
Corto plazo:						
Préstamo con compañía relacionada a corto plazo, a tasa de interés variable 2019 - 2020						
		Libor 360 + 1.08%	US\$ 5,600,000	5,600,000	3,200,000	3,200,000
Largo plazo:						
Préstamo con compañía relacionada a largo plazo, a tasa de interés variable 2025						
		Libor 360 + 1.11%	8,982,502	8,982,502	8,982,502	8,982,502
			<u>US\$ 14,582,502</u>	<u>14,582,502</u>	<u>12,182,502</u>	<u>12,182,502</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\$)

(14) Obligaciones por Arrendamiento

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de las obligaciones por arrendamiento de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y Plan de Pagos

Los términos y condiciones de obligaciones pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Obligación por arrendamiento	3.8% - 4.04%	2023	US\$ 235,461	235,461	-	-

Las obligaciones por arrendamiento son pagaderas de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre de 2019		
		Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Intereses	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento
Menos de un año	US\$	118,138	7,181	110,957
Entre uno y cinco años		130,614	6,110	124,504
	US\$	<u>248,752</u>	<u>13,291</u>	<u>235,461</u>

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

	Obligaciones por arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$ 327,532
Cambios por flujos de efectivo financiación	
Pago de obligaciones por arrendamiento	(102,510)
Total de cambios por flujos de efectivo de financiación	<u>225,022</u>
Otros cambios relacionados con pasivos:	
Intereses pagados	<u>10,439</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>10,439</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ <u>235,461</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	576,189	491,056
Proveedores del exterior		211,073	273,113
Proveedores - compañías relacionadas	21	<u>7,511,039</u>	<u>6,185,763</u>
	US\$	<u>8,298,301</u>	<u>6,949,932</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	17	US\$ 985,780	973,458
Impuesto a la salida de divisas por pagar		45,846	60,705
Anticipos de clientes		238,868	431,363
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		48,868	91,135
Impuesto al valor agregado por pagar		112,875	77,024
Otras		<u>480,332</u>	<u>752,700</u>
	US\$	<u>1,912,569</u>	<u>2,386,385</u>

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 2019 y 2018 por clientes no identificados, dado que sus transferencias no vienen con un nombre relacionado directamente con el cliente, porque la mayoría vienen de una cuenta única del Estado. Para su identificación se lleva un proceso de identificación de impresión de la fecha de recepción de la transferencia y los representantes de ventas confirman con la carga del pago que vino por medio del sistema de pagos públicos del Estado.

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 19.

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	577,347	607,942
Impuesto a la renta diferido		<u>(1,502)</u>	<u>(26,648)</u>
	US\$	<u>575,845</u>	<u>581,294</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2019 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 25%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2019 y 28% en el año 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 (28% en el año 2018).

Con base a lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 y 2018 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% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) neta	US\$	(165,892)	(199,101)
Impuesto a la renta		<u>575,845</u>	<u>581,294</u>
	US\$	<u>409,953</u>	<u>382,193</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25%	US\$	102,488	95,548
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		508,047	650,018
Deducciones adicionales sobre:			
Ingresos exentos		(33,188)	(15,443)
Empleados adultos mayores		-	(164)
Incremento neto de empleo		-	(98,359)
Seguro privado contratado a favor de los trabajadores		-	(23,658)
	US\$	<u>577,347</u>	<u>607,942</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>-</u>	<u>210,138</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocida en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente	US\$	577,347	607,942
Impuesto a la renta diferido		<u>(1,502)</u>	<u>(26,648)</u>
	US\$	<u>575,845</u>	<u>581,294</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\$)

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019		2018	
		Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar	Crédito tributario del impuesto a la renta	Impuesto a la renta por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	237,233	-	60,684	(193,145)
Impuesto a la renta corriente del año		-	(577,347)	-	(607,942)
Baja de crédito tributario		-	-	(60,684)	-
Pago de impuestos a la renta del año anterior		-	-	-	193,145
Retenciones de impuesto a la renta e ISD		921,580	-	845,175	-
Compensación de retenciones e ISD contra el impuesto por pagar		(577,347)	577,347	(607,942)	607,942
Saldos al final del año	US\$	<u>581,466</u>	<u>-</u>	<u>237,233</u>	<u>-</u>

Activos por Impuestos Diferidos

El pasivo por impuestos diferido es reconocido y es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 enero 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Provisión de ISD	US\$	77,252	(62,079)	15,173	(4,459)	10,714
Provisión de bonos ejecutivos		52,414	71,389	123,803	(10,486)	113,317
Provisión de beneficios sociales		-	17,338	17,338	16,447	33,785
Impuesto diferido activo	US\$	<u>129,666</u>	<u>26,648</u>	<u>156,314</u>	<u>1,502</u>	<u>157,816</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

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 2020, la Compañía se encuentra trabajando en el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2019 y no se han identificado al momento ajustes potenciales 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 2019 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.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2016 al 2019, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2017 al 2019, presentadas por la Compañía están abiertas a revisión de parte de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Revisiones Tributarias

En marzo 18 de 2019 mediante Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC19-00000020 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra a la espera de que el Servicio de Rentas Internas emita el acta borrador con el resultado de la auditoría.

(17) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios por pagar	US\$ 915	2,095
Contribuciones de seguridad social	97,276	82,416
Beneficios sociales (principalmente legales)	278,043	242,942
Participación de los trabajadores en las utilidades	72,345	67,446
Bonificaciones a empleados	537,201	578,559
Reserva para pensiones de jubilación patronal	173,368	155,430
Reserva para indemnizaciones por desahucio	<u>115,857</u>	<u>98,400</u>
	US\$ <u>1,275,005</u>	<u>1,227,288</u>
Pasivos corrientes	US\$ 985,780	973,458
Pasivos no corrientes	<u>289,225</u>	<u>253,830</u>
	US\$ <u>1,275,005</u>	<u>1,227,288</u>

En los años 2019 y 2018, 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\$72,345 en el 2019 (US\$67,446 en el 2018). 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 2019 y 2018 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	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	114,289	83,091	197,380
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		36,730	34,002	70,732
Costo financiero		8,652	6,201	14,853
		<u>45,382</u>	<u>40,203</u>	<u>85,585</u>
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		155,430	98,400	253,830
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		29,637	22,898	52,535
Costo financiero		12,000	7,462	19,462
		<u>41,637</u>	<u>30,360</u>	<u>71,997</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) pérdida actuarial		(23,699)	21,389	(2,310)
Otros:				
Beneficios pagados		-	(34,292)	(34,292)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>173,368</u>	<u>115,857</u>	<u>289,225</u>

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

mencionado párrafo hacía referencia a una evaluación de la tasa de descuento a nivel país. El 28 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros emitió el Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC en el cual comunica que en el Ecuador si existe un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad y que es de obligatoria aplicación para los estados financieros correspondientes al ejercicio económico que finaliza el 31 de diciembre de 2017 a fin de determinar las provisiones por beneficios a los empleados bajo la norma NIC 19. En base a lo anterior la Compañía procedió a aplicar la tasa de mercado ecuatoriano del 8.21% y del 7.72% para la determinación del pasivo para pensiones de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	38,836	19,177
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>134,532</u>	<u>136,253</u>
	US\$	<u>173,368</u>	<u>155,430</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	12.98%	14.09%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las 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 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(13,405)	(2,664)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		14,635	2,900
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		15,568	3,382
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(14,318)</u>	<u>(3,141)</u>

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 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios y bonificaciones a empleados	US\$	3,553,022	3,257,682
Beneficios sociales		783,256	705,356
Jubilación patronal y desahucio		68,848	78,006
Participación de trabajadores		72,345	67,446
Indemnizaciones		67,790	45,642
Alimentación		142,470	142,277
	US\$	<u>4,687,731</u>	<u>4,296,409</u>

(18) 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 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Acciones autorizadas	1,500,000	1,500,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>1,345,800</u>	<u>1,345,800</u>

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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)).

(19) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 1,824,782	1,098,621
Cuentas por cobrar comerciales	14,692,733	14,074,627
Otras cuentas por cobrar	668,136	359,697
	<u>US\$ 17,185,651</u>	<u>15,532,945</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 14,582,502	12,182,502
Cuentas por pagar comerciales	8,298,301	6,949,932
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,912,569	2,386,385
	<u>US\$ 24,793,372</u>	<u>21,518,819</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 54%, en el 2019 (50%, en el 2018) 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.

(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 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:

		2019	2018
Clínicas y hospitales - sector público	US\$	3,092,262	11,321,099
Clínicas y hospitales - sector privado		13,814,785	4,810,144
Clientes del exterior		72,047	140,561
	US\$	16,979,094	16,271,804

Pérdidas Crediticias Esperadas

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

		2019		2018	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	6,916,123	64,749	8,055,758	77,850
Vencidas de 1 a 90 días		3,950,537	130,402	1,089,023	49,591
Vencidas de 91 a 180 días		1,760,562	162,478	2,832,697	220,714
Vencidas de 181 a 365 días		1,618,356	200,270	1,632,856	168,649
Vencidas de 366 a 720 días		883,842	357,321	1,096,050	358,093
Vencidas más de 721 días		1,887,253	1,371,141	1,648,003	1,322,280
	US\$	17,016,673	2,286,361	16,354,387	2,197,177

(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 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 2019 y 2018 fue la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,197,177	1,819,875
Ajuste en aplicación inicial NIIF 9		-	22,362
Estimación del año		<u>89,184</u>	<u>354,940</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2,286,361</u>	<u>2,197,177</u>

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes

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 período, obteniendo así el cociente entre el importe cobrado de cada tramo sobre la venta efectuada en el período; posteriormente se calcula el promedio simple de los tramos evaluados y se obtiene el ratio de pérdida promedio para cada tramo de vencimiento.

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 la 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.

(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\$)

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 2019 y 2018:

		2019		2018	
		Tasa pérdida esperada	Saldo	Tasa pérdida esperada	Saldo
Vigentes	US\$	1%	6,916,123	1%	8,055,758
Vencidas de 1 a 90 días		2.54%	3,950,537	2.54%	1,089,023
Vencidas de 91 a 180 días		3.70%	1,760,562	3.70%	2,832,697
Vencidas de 181 a 365 días		5.60%	1,618,356	5.60%	1,632,856
Vencidas de 366 a 720 días		12%	883,842	12%	1,096,050
Vencidas más de 721 días		12%	1,887,253	12%	1,648,003
Provisión para deterioro		-	(2,286,361)	-	(2,197,177)
	US\$	-	14,730,312	-	14,157,210

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 2019 y 2018 la estimación para pérdida crediticia esperada de cuentas por cobrar comerciales y préstamos a clientes fue de US\$2,286,361 y US\$2,197,177, respectivamente.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$1,824,782 al 31 de diciembre de 2019 (US\$1,098,621, en el 2018) que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango AAA-según las agencias Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

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

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

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	14,582,502	16,969,680	-	5,600,000	-	11,369,680
Cuentas por pagar comerciales		8,298,301	8,298,301	6,216,105	2,082,196	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>1,912,569</u>	<u>1,912,569</u>	<u>1,630,033</u>	<u>-</u>	<u>109,168</u>	<u>173,368</u>
	US\$	<u>24,793,372</u>	<u>27,180,550</u>	<u>7,846,138</u>	<u>7,682,196</u>	<u>109,168</u>	<u>11,543,048</u>
		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	Más de 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	12,182,502	14,791,621	-	3,200,000	-	11,591,621
Cuentas por pagar comerciales		6,949,932	6,949,932	6,708,725	241,207	-	-
Impuesto a la renta por pagar		-	-	-	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>2,386,386</u>	<u>2,386,386</u>	<u>332,727</u>	<u>1,720,696</u>	<u>177,533</u>	<u>155,430</u>
	US\$	<u>21,518,820</u>	<u>24,127,939</u>	<u>7,041,452</u>	<u>5,161,903</u>	<u>177,533</u>	<u>11,747,051</u>

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

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

		2019		2018	
		Euros	Dólares	Euros	Dólares
Cuentas por pagar comerciales - compañías relacionadas (nota 21)	US\$	<u>395,736</u>	<u>443,224</u>	<u>613,623</u>	<u>1,043,272</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\$)

Las siguientes tasas de cambio fueron utilizadas:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre 31 de diciembre	
	2019	2018	2019	2018
Un euro	<u>1.1183</u>	<u>1.1800</u>	<u>1.1200</u>	<u>1.1449</u>

Análisis de Sensibilidad

El fortalecimiento (debilitamiento) de la tasa de cambio del US dólar contra el Euro en un 10% (10%, en el 2018) habría incrementado (disminuido) el patrimonio y los resultados de la Compañía en aproximadamente US\$34,676 en el 2019 (US\$52,690, en el 2018).

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 2019 y 2018, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>14,582,502</u>	<u>12,182,502</u>

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\$109,368 en el 2019 (US\$91,368 en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(20) 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.

(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 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:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	25,318,058	21,772,649
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(1,824,782)	(1,098,621)
Deuda neta ajustada	US\$	23,493,276	20,674,028
Total patrimonio	US\$	7,215,485	7,379,067
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		3.26	2.80

(21) 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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Compras de medicinas e insumos médicos	US\$	14,235,544	16,096,506
Préstamo recibido		2,400,000	2,000,000
Compras de repuestos		152,599	135,317
Ventas de medicinas e insumos médicos		1,198,621	829,752
Servicios de tecnología de la información		223,428	200,652
Servicios de asesoría financiera		173,119	262,700
Intereses sobre préstamos		574,483	391,161
Otros		17,189	10,612

Durante los años 2019 y 2018 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 son 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.

(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 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.

En abril de 2019, la Compañía suscribió con su relacionada Fresenius Kabi AG un acuerdo por préstamo por US\$2,400,000 a un plazo de 240 días y tasa de interés de Libor de 6 meses más 1.08%.

En noviembre del 2019, la Compañía suscribió un nuevo acuerdo con su relacionada Fresenius Kabi AG fusionando los préstamos anteriores nombrados y realizando un nuevo acuerdo a corto plazo por US\$5,600,000. Este nuevo refinanciamiento tiene fecha de vencimiento noviembre del 2020.

Durante el 2019, la Compañía compró repuestos para equipos médicos a Fresenius Vial Francia y Fresenius Hemocare GmbH, relacionadas a través de accionistas comunes.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>89,236</u>	<u>140,561</u>
Pasivos:			
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	14,582,502	12,182,502
Cuentas por pagar comerciales		<u>7,511,039</u>	<u>6,185,763</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	<u>152,405</u>	<u>105,560</u>

(22) Ingresos de las Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan 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\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por línea de negocio:			
Analgésicos y anestésicos	US\$	6,438,060	8,537,837
Soluciones salinas		4,212,812	2,280,421
Equipos para infusión		3,200,823	3,766,042
Suplementos nutricionales		2,968,238	3,590,939
Antibióticos		1,910,944	1,853,531
Otros		<u>8,429,931</u>	<u>8,164,558</u>
	US\$	<u>27,160,808</u>	<u>28,193,328</u>

(23) 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 2019 y 2018:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de la mercadería vendida	9	US\$	15,821,300	16,496,677
Valor neto de realización de inventarios y castigos	9		504,732	430,249
Gasto del personal	17		4,687,731	4,296,409
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	19		89,184	354,940
Gasto por depreciación y amortización	10 y 12		1,092,856	1,050,047
Gasto por amortización de derecho de uso	11		101,951	-
Gasto por servicios de empaque y etiquetado			34,961	33,279
Gasto por publicidad y propaganda			205,964	150,479
Gasto por arriendos			23,818	105,298
Gasto por seguros			204,719	182,752
Gasto por viajes			434,572	478,781
Gasto por transporte			716,487	574,833
Gasto por guardiana			87,675	86,543
Gasto por honorarios profesionales			421,079	466,736
Gasto por servicios prestados			43,558	35,731
Gasto por servicios básicos			210,705	199,694
Gasto por mantenimiento y reparaciones			640,411	528,519
Gasto por impuestos			96,194	87,844
Gasto de repuestos			3,207	28,931
Otros			<u>930,954</u>	<u>1,631,651</u>
		US\$	<u>26,352,058</u>	<u>27,219,393</u>

(24) 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 2019 y 2018 se resume 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\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros:			
Intereses ganados	US\$	<u>105,867</u>	<u>108,103</u>
	US\$	<u>105,867</u>	<u>108,103</u>
Costos financieros:			
Intereses pagados	US\$	(612,386)	(415,092)
Diferencia en cambio		(10,809)	(2,212)
Gasto financieros por derecho de uso		<u>(10,439)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>(633,634)</u>	<u>(417,304)</u>

(25) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. La Compañía opera en el sector farmacéutico, considerado como de primera necesidad y sus operaciones no se han visto interrumpidas significativamente. A la fecha de emisión de los estados financieros, no prevemos un impacto adverso significativo sobre los efectos del brote en las operaciones de la Compañía; y, nos encontramos tomando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.