

47368

B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

B. Braun Medical S.A.

Quito, 27 de abril del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de B. Braun Medical S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de B. Braun Medical S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la

A los accionistas de
B. Braun Medical S.A.
Quito, 27 de abril del 2010

Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

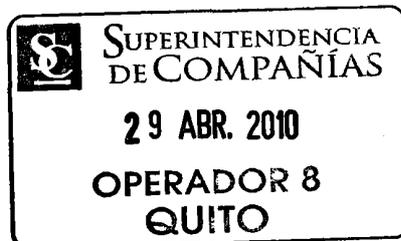
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de B. Braun Medical S.A. al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

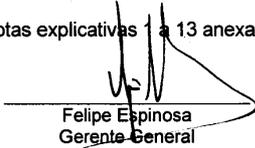
Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984

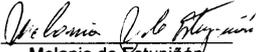


BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo				Cuentas por pagar			
Caja y bancos		778,195	1,057,875	Compañías relacionadas	9	1,200,208	642,220
Inversiones temporales	3	<u>1,144,147</u>	<u>1,511,808</u>	Proveedores		110,593	280,179
		<u>1,922,342</u>	<u>2,569,683</u>	Otras		<u>13,713</u>	<u>12,961</u>
Documentos y cuentas por cobrar						<u>1,324,514</u>	<u>935,360</u>
Comerciales	4	4,339,459	3,885,088				
Empleados		57,690	77,699	Pasivos acumulados			
Otros		<u>21,346</u>	<u>19,739</u>	Impuestos por pagar	8	416,814	435,918
		4,418,495	3,982,526	Beneficios sociales	8	<u>469,639</u>	<u>542,933</u>
Provisión para cuentas dudosas	8	<u>(231,010)</u>	<u>(190,510)</u>			<u>886,453</u>	<u>978,851</u>
		<u>6,109,827</u>	<u>6,361,699</u>	Total del pasivo corriente		2,210,967	1,914,211
Gastos pagados por anticipado		-	3,538				
Inventarios	5	<u>2,368,309</u>	<u>1,727,134</u>	PASIVO A LARGO PLAZO	8 y 10	<u>780,592</u>	<u>444,955</u>
Total del activo corriente		8,478,136	8,092,371	Total del pasivo		2,991,559	2,359,166
Cuentas por cobrar a largo plazo	4	102,093	59,676				
ACTIVO FIJO,				PATRIMONIO			
(menos depreciación acumulada)	6	<u>764,609</u>	<u>559,832</u>	(Véanse estados adjuntos)		<u>6,353,279</u>	<u>6,352,713</u>
Total activos		<u>9,344,838</u>	<u>8,711,879</u>	Total pasivos y patrimonio		<u>9,344,838</u>	<u>8,711,879</u>

Las notas explicativas 1 a 13 anexas son parte integrante de los estados financieros.


Felipe Espinosa
Gerente General


Melania de Estupiñán
Gerente Financiera
Administrativa



ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por ventas	15,527,367	15,049,147
Costo de productos vendidos	<u>(8,062,099)</u>	<u>(7,936,963)</u>
	7,465,268	7,112,184
Gastos de administración y ventas	<u>(4,988,306)</u>	<u>(4,390,954)</u>
Utilidad en operación	2,476,962	2,721,230
Otros ingresos no operacionales, neto	<u>52,518</u>	<u>93,904</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	2,529,480	2,815,134
Participación de los trabajadores en las utilidades	(379,422)	(422,270)
Impuesto a la renta	<u>(592,648)</u>	<u>(663,036)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>1,557,410</u></u>	<u><u>1,729,828</u></u>

Las notas explicativas 1 a 13 anexas son parte integrante de los estados financieros.



Felipe Espinosa
Gerente General



Melania de Estupiñán
Gerente Financiera
Administrativa

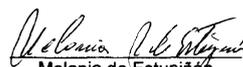
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	2,125,200	870,723	3,161,367	6,157,290
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2008:				
Pago de dividendos	-	-	(1,534,405)	(1,534,405)
Apropiación a reserva legal	-	172,983	(172,983)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	<u>1,729,828</u>	<u>1,729,828</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	2,125,200	1,043,706	3,183,807	6,352,713
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2009:				
Pago de dividendos	-	-	(1,556,844)	(1,556,844)
Apropiación a reserva legal	-	18,894	(18,894)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	<u>1,557,410</u>	<u>1,557,410</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>2,125,200</u>	<u>1,062,600</u>	<u>3,165,479</u>	<u>6,353,279</u>

(1) Ver Nota 11.

Las notas explicativas 1 a 13 anexas son parte integrante de los estados financieros.

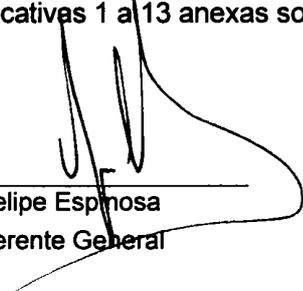

Felipe Espinosa
Gerente General

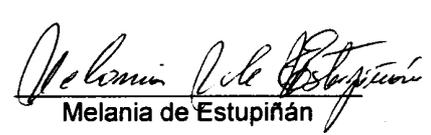

Melania de Estupiñán
Gerente Financiera
Administrativa

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio		1,557,410	1,729,828
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	6	303,022	252,342
Provisión para cuentas dudosas	8	40,500	37,862
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8	<u>339,168</u>	<u>249,714</u>
		2,240,100	2,269,746
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(435,970)	(894,133)
Inventarios		(641,175)	413,282
Gastos pagados por anticipado		3,539	25,812
Cuentas por cobrar largo plazo		(42,417)	47,762
Cuentas por pagar		389,154	299,232
Pasivos acumulados		(92,398)	(47,784)
Pasivos a largo plazo		<u>(3,531)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,417,302</u>	<u>2,113,917</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Recuperación de préstamo otorgado a relacionada		-	1,300,000
Compra de activo fijo, neto	6	<u>(507,799)</u>	<u>(278,802)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión		<u>(507,799)</u>	<u>1,021,198</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>(1,556,844)</u>	<u>(1,534,405)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(1,556,844)</u>	<u>(1,534,405)</u>
(Disminución) incremento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(647,341)	1,600,710
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>2,569,683</u>	<u>968,973</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,922,342</u></u>	<u><u>2,569,683</u></u>

Las notas explicativas 1 a 13 anexas son parte integrante de los estados financieros.


Felipe Espinosa
Gerente General


Melania de Estupiñán
Gerente Financiera
Administrativa



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

B. Braun Medical S.A. fue constituida el 28 de mayo de 1992. Su objeto social es la fabricación, comercialización y distribución de productos para uso médico y de la salud y toda clase de equipos, máquinas, implementos, accesorios e instrumental médico y quirúrgico para hospitales, clínicas y consultorios médicos.

B. Braun Medical S.A. forma parte del grupo económico B. Braun Melsungen A.G, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos químicos, para uso médico y quirúrgico y otros afines. Las operaciones de B. Braun Medical S.A. corresponden fundamentalmente a la fabricación, comercialización y distribución de productos adquiridos principalmente a compañías del mismo grupo económico. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Ver Nota 9.

Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

c) Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para mercaderías utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta.

Los inventarios obsoletos o en mal estado se cargan directamente a los resultados cuando son identificados.

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

e) Activo fijo -

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Jubilación patronal y desahucio -

El costo de estos beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a costos y gastos del ejercicio y sus pasivos representan el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se calcula anualmente con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes usando el método de costo de crédito unitario proyectado. El valor presente de estas obligaciones de beneficios definidos se determinan descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de descuento del 6.5% (2008: 4%).

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad gravable anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Impuesto a la Renta -

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 25% al cierre de ambos ejercicios.

i) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de los bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos y se reconocen cuando los bienes han sido entregados al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

j) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de B. Braun Medical S.A. por ser una empresa que tiene activos totales superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha Resolución y del Oficio Circular No. SC.ICIG.2010.024, se establece que, empresas como B. Braun Medical S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones entre el patrimonio neto reportado bajo NEC y el patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010. Posteriormente la Administración deberá preparar las conciliaciones de los resultados, patrimonio y flujos de efectivo reportados bajo NEC versus los preparados bajo NIIF al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es para B. Braun Medical S.A., al 31 de diciembre del 2010, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - (IASB por sus siglas en Inglés), siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Produbank (Panamá) S.A. (1)	500,714	867,110
Banco Bilbao Bizcaya Argentaria BBVA Suiza (2)	<u>643,433</u>	<u>644,698</u>
	<u>1,144,147</u>	<u>1,511,808</u>

- (1) Corresponde a dos certificados de depósito a plazo fijo contratados el 14 y 28 de diciembre del 2009, que devengan una tasa de interés de 1.75% anual, con fecha de vencimiento el 18 de enero y 1 de febrero del 2010, respectivamente. A la fecha de

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

(Continuación)

emisión de estos estados financieros dichas pólizas fueron renovadas por la Compañía. Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo contratado el 18 de diciembre del 2008, que devenga una tasa de interés de 3.10% anual, con fecha de vencimiento el 19 de enero del 2009; este certificado fue renovado hasta el 20 de febrero del 2008 a una tasa del 2.85% anual.

- (2) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde a una inversión en un fondo de renta fija, reintegrable en cualquier momento con un preaviso de dos días.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Corto plazo</u>		
Comerciales - corrientes	4,011,374	3,821,504
Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo	<u>328,085</u>	<u>63,584</u>
	<u>4,339,459</u>	<u>3,885,088</u>
<u>Largo plazo</u>		
Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (1)	<u>102,093</u>	<u>59,676</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 incluyen principalmente US\$423,589 pendientes de pago por parte de un Hospital ubicado en la ciudad de Cuenca, que según acuerdo entre las partes será cancelado hasta el 30 de abril del 2011. El saldo de las cuentas por cobrar a clientes financiados a largo plazo del 2008 correspondían a letras de cambio con vencimientos finales en el 2011.

NOTA 5 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Producto terminado	2,350,136	1,598,352
Inventarios en tránsito	<u>18,173</u>	<u>128,782</u>
	<u>2,368,309</u>	<u>1,727,134</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Equipo de computación	60,170	61,487	33
Muebles y enseres	32,912	27,631	10
Vehículos	127,137	71,137	20
Bombas de infusión (1)	<u>1,192,856</u>	<u>844,187</u>	25
	1,413,075	1,004,442	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(648,466)</u>	<u>(444,610)</u>	
	<u>764,609</u>	<u>559,832</u>	

- (1) Corresponde a bombas de infusión entregadas en comodato a varios hospitales y clínicas del país, bombas que son utilizadas para uso con los equipos e insumos que comercializa la Compañía.

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero	559,832	533,372
Adiciones, netas	(1) 507,799	278,802
Depreciación del año	<u>(303,022)</u>	<u>(252,342)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>764,609</u>	<u>559,832</u>

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2007 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período.

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos -

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

Conciliación contable tributaria -

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores en las utilidades	2,529,480	2,815,133
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(379,422)</u>	<u>(422,270)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	2,150,058	2,392,863
Menos: rentas exentas	(1,950)	(3,167)
Más: Gastos no deducibles	(1) <u>567,515</u>	<u>262,448</u>
Base imponible para el Impuesto a la Renta	2,715,623	2,652,144
Tasa de Impuesto a la Renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	678,906	663,036
Menos: Anticipos de Impuesto a la Renta	(150,756)	(114,630)
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(151,360)</u>	<u>(185,712)</u>
Impuesto a la Renta por pagar	(1) <u><u>376,790</u></u>	<u><u>362,694</u></u>

(7)

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 incluye pagos por comisiones en ventas y capacitación por US\$271,736 y US\$73,392, respectivamente, que no cuentan con la documentación soporte adecuada. Dichos desembolsos, junto con ciertas retenciones no sustentadas, fueron determinados por la Administración como gastos no deducibles con posterioridad al cierre del ejercicio 2009, situación por la cual la provisión para el pago del Impuesto a la renta por dicho ejercicio se encuentra subestimada en US\$90,000, aproximadamente. Ver Nota 8 (2).

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2009</u>				
Cuentas dudosas	190,510	40,500	-	231,010
Beneficios sociales (1)	542,933	3,032,940	3,106,234	469,639
Impuestos por pagar (2)	435,918	1,635,192	1,654,296	416,814
Jubilación Patronal y desahucio (3)	444,955	339,168	3,531	780,592
<u>2008</u>				
Cuentas dudosas	152,648	37,862	-	190,510
Beneficios sociales (1)	541,125	2,915,007	2,913,199	542,933
Impuesto a la Renta y otros retenidos	485,510	2,709,574	2,759,166	435,918
Jubilación Patronal y desahucio (3)	195,241	249,714	-	444,955

- (1) Incluye básicamente beneficios sociales de Ley: vacaciones, fondo de reserva, Décimo tercer y Cuarto sueldos y la participación de los trabajadores en las utilidades del año 2009 por US\$379,436 (2008: US\$422,270).
- (2) Corresponde a Retenciones de impuesto a la renta, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la renta por pagar del ejercicio 2009 por US\$287,569 (2008: US\$362,694).
- (3) Incluyen las provisiones para jubilación patronal y desahucio por US\$419,011 (2008: US\$242,017) y US\$361,581 (2008: US\$202,938), respectivamente.

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compra inventarios:		
B Braun Melsungen AG	3,799,207	3,209,984
Aesculap AG & Co KG Alemania	1,811,127	1,610,880
Laboratorios B Braun S.A. Brasil	1,582,648	1,223,026
B Braun Medical S.A. Colombia	581,824	576,552
B Braun Medical S.A. Chile	9,881	6,389
B Braun Surgical S.A. España	489,399	273,448
B Braun Medical Perú S.A.	-	7,274
B Braun Medical AG Suiza	1,253	68,105
B Braun Aesculap de México, S.A. de C.V.	33,940	5,918
B Braun Medical Inc. USA	71,127	12,434
B Braun Medical S.A. Francia	62,908	13,978
	<u>8,443,314</u>	<u>7,007,988</u>
Otras:		
Intereses cobrados a Laboratorios B Braun S.A. Brasil (1)	<u>-</u>	<u>30,788</u>
Recuperación del crédito otorgado a Laboratorios B Braun S.A. Brasil (1)	<u>-</u>	<u>1,300,000</u>
Dividendos pagados a B. Braun Medical International S.L.	1,541,276	1,519,058
Dividendos pagados al Sr. Caroll Neubauer	15,568	15,347
	<u>1,556,844</u>	<u>1,534,405</u>
Arrendos pagados a Servicios Administrativos Sebrasa S.A.	<u>100,400</u>	<u>98,700</u>

- (1) Comprende dos préstamos otorgados en mayo del 2003, por US\$600,000 y US\$700,000 a un año plazo, los cuales fueron renovados subsecuentemente por períodos de un año. Laboratorios B. Braun S.A. Brasil, procedió a cancelar el capital y los intereses de dichos préstamos el 16 y 12 de mayo del 2008, respectivamente.

Composición de los saldos por pagar con compañías relacionadas, expresados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
B Braun Medical International S.L.	356,844	-
B Braun Melsungen AG	147,369	21,887
Aesculap AG & Co KG Alemania	458,698	334,827
Laboratorios B Braun S.A. Brasil	131,300	178,013
B Braun Medical S.A. Colombia	97,752	78,350
B Braun Medical Inc. USA	5,350	-
B Braun Medical S.A. Francia	2,667	1,415
B Braun Medical S.A. España	228	25,227
B Braun Aesculap de México, S.A. de C.V.	-	2,500
	<u>1,200,208</u>	<u>642,219</u>

Debido a las características del negocio; no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas precedentemente.

NOTA 10 - PASIVOS A LARGO PLAZO

Jubilación patronal -

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para los trabajadores que al 31 de diciembre de dichos años se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa de descuento del 6.5% (2008: 4%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática

Desahucio -

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009, dicho pasivo se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 comprende 531,300 acciones ordinarias de valor nominal US\$4 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los socios extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía apropió a la reserva legal parte de las utilidades de dicho año y al 31 de diciembre del 2009 realizó la apropiación hasta el límite máximo antes mencionado.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.