



B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

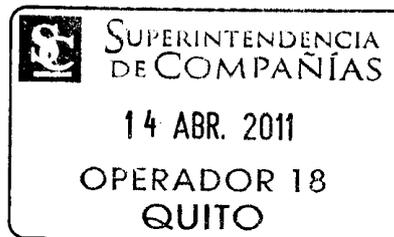
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

B. Braun Medical S.A.

Quito, 15 de marzo del 2011



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de B. Braun Medical S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, 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 y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 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 2010, y el



B. Braun Medical S.A.
Quito, 14 de marzo del 2011

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
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984



B. BRAUN MEDICAL S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo | Referencia a Notas | 2010 | 2009 | Pasivo y patrimonio | Referencia a Notas | 2010 | 2009 |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | | | Cuentas por pagar | | | |
| Caja y bancos | | 597,215 | 778,195 | Compañías relacionadas | 9 | 954,920 | 1,200,208 |
| Inversiones temporales | 3 | - | 1,144,147 | Proveedores | | 105,655 | 110,593 |
| | | <u>597,215</u> | <u>1,922,342</u> | Otras | | <u>67,102</u> | <u>46,649</u> |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | | | <u>1,127,677</u> | <u>1,357,450</u> |
| Comerciales | 4 | 3,772,869 | 4,339,459 | Pasivos acumulados | | | |
| Empleados | | 8,566 | 57,690 | Impuestos por pagar | 8 | 756,849 | 392,575 |
| Otros | | <u>17,902</u> | <u>21,346</u> | Beneficios sociales | 8 | <u>505,706</u> | <u>460,242</u> |
| | | 3,799,337 | 4,418,495 | | | <u>1,263,555</u> | <u>853,517</u> |
| Provisión para cuentas dudosas | 8 | <u>(267,235)</u> | <u>(231,010)</u> | Total del pasivo corriente | | 2,391,232 | 2,210,967 |
| | | <u>4,129,317</u> | <u>6,109,827</u> | | | | |
| Gastos pagados por anticipado | | 18,565 | - | | | | |
| Inventarios | 5 | <u>4,621,744</u> | <u>2,368,309</u> | PASIVO A LARGO PLAZO | 8 y 10 | <u>840,582</u> | <u>780,592</u> |
| Total del activo corriente | | 8,769,626 | 8,478,136 | Total del pasivo | | 3,231,814 | 2,991,559 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 4 | - | 102,093 | | | | |
| ACTIVO FIJO, | | | | PATRIMONIO | | | |
| (menos depreciación acumulada) | 6 | <u>824,481</u> | <u>764,609</u> | (Véanse estados adjuntos) | | <u>6,362,293</u> | <u>6,353,279</u> |
| Total activos | | <u>9,594,107</u> | <u>9,344,838</u> | Total pasivos y patrimonio | | <u>9,594,107</u> | <u>9,344,838</u> |

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



Adolfo Ramón
Gerente General

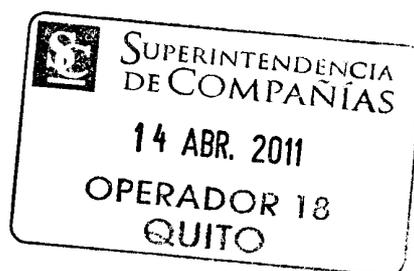
Rafael Toapanta
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos por ventas | 16,445,756 | 15,527,367 |
| Costo de productos vendidos | <u>(8,008,805)</u> | <u>(8,062,099)</u> |
| | 8,436,951 | 7,465,268 |
| Gastos de administración y ventas | <u>(5,714,781)</u> | <u>(4,988,306)</u> |
| Utilidad en operación | 2,722,170 | 2,476,962 |
| Otros ingresos no operacionales, neto | <u>61,384</u> | <u>52,518</u> |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta | 2,783,554 | 2,529,480 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | (417,533) | (379,422) |
| Impuesto a la renta | <u>(818,492)</u> | <u>(592,648)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | <u><u>1,547,529</u></u> | <u><u>1,557,410</u></u> |

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



Adolfo Ramón
Gerente General

Rafael Toapanta
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>Capital (1)</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</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 1 de enero del 2010 | 2,125,200 | 1,062,600 | 3,165,479 | 6,353,279 |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2010: | | | | |
| Pago de dividendos | - | - | (1,538,515) | (1,538,515) |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | <u>1,547,529</u> | <u>1,547,529</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | <u>2,125,200</u> | <u>1,062,600</u> | <u>3,174,493</u> | <u>6,362,293</u> |

(1) Ver Nota 10.

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

Adolfo Ramón
Gerente General

Rafael Toapanta
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | Referencia a Notas | 2010 | 2009 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta del ejercicio | | 1,547,529 | 1,557,410 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación activo fijo | 6 | 336,812 | 303,022 |
| Provisión para cuentas dudosas | 8 | 429,814 | 40,500 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 8 | <u>119,912</u> | <u>339,168</u> |
| | | 2,434,067 | 2,240,100 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | 619,157 | (435,970) |
| Inventarios | | (2,253,435) | (641,175) |
| Gastos pagados por anticipado | | (18,565) | 3,539 |
| Cuentas por cobrar largo plazo | | (291,496) | (42,417) |
| Cuentas por pagar | | (229,773) | 422,090 |
| Pasivos acumulados | 8 | 410,038 | (125,334) |
| Pasivos a largo plazo | | <u>(59,921)</u> | <u>(3,531)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>610,072</u> | <u>1,417,302</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Compra de activo fijo, neto | 6 | <u>(396,684)</u> | <u>(507,799)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión | | <u>(396,684)</u> | <u>(507,799)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Pago de dividendos | | <u>(1,538,515)</u> | <u>(1,556,844)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | | <u>(1,538,515)</u> | <u>(1,556,844)</u> |
| (Disminución) incremento neta de efectivo y equivalentes de efectivo | | (1,325,127) | (647,341) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | | <u>1,922,342</u> | <u>2,569,683</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | <u><u>597,215</u></u> | <u><u>1,922,342</u></u> |

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

Adolfo Ramón
Gerente General

Rafael Toapanta
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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) Beneficios sociales a largo plazo - (Jubilación patronal y desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de las compañías del grupo, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a resultados del ejercicio aplicando el método 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% (2009: 6.5%).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

g) Reserva legal -

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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2009 realizó la apropiación hasta el límite máximo antes mencionado.

h) Resultados acumulados -

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

i) 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.

j) 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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

En el año 2010 la Compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta debido a que las retenciones que le efectuaron terceros son superiores a los calculados por su Administración de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta:

Los contribuyentes tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, en los siguientes casos:

- Por el total de las retenciones que se le hubieren efectuado, si no causare IR en el ejercicio corriente o si el impuesto causado fuere inferior al anticipo pagado
- Por las retenciones que le hubieren sido efectuadas, en la parte en la que no hayan sido aplicadas al pago del Impuesto a la Renta, en el caso de que el Impuesto a la Renta causado fuere mayor al anticipo pagado.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

k) 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.

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

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, B. Braun Medical S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías en marzo del 2011 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

3. INVERSIONES TEMPORALES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-------------|------------------|
| Produbank (Panamá) S.A. (1) | - | 500,714 |
| Banco Bilbao Bizcaya Argentaria BBVA Suiza (2) | <u>-</u> | <u>643,433</u> |
| | <u>-</u> | <u>1,144,147</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. Dichas inversiones fue efectivizada el 29 de marzo y el 10 de julio del 2010, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a una inversión en un fondo de renta fija, reintegrable en cualquier momento con un preaviso de dos días. Dicha inversión fue efectivizada el 30 de abril del 2010.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

| <u>Corto plazo</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------------------|------------------|
| Comerciales - corrientes | 3,622,453 | 4,011,374 |
| Porción corriente de cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo | <u>150,416</u> | <u>328,085</u> |
| | <u>3,772,869</u> | <u>4,339,459</u> |
| <u>Largo plazo</u> | | |
| Cuentas por cobrar a clientes financiadas a largo plazo (1) | 393,589 | 102,093 |
| Provisión para cuentas dudosas de largo plazo | <u>(393,589)</u> | <u>-</u> |
| | <u>-</u> | <u>102,093</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 incluyen principalmente US\$393,589 pendientes de pago por parte de un cliente. La totalidad del saldo se encuentra provisionado a dicha fecha. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo correspondía a US\$423,589 pendientes de pago, de los cuales US\$102,093 correspondían a la porción pendiente de cobro a largo plazo.

5. INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Producto terminado | 4,581,563 | 2,350,136 |
| Inventarios en tránsito | <u>40,181</u> | <u>18,173</u> |
| | <u>4,621,744</u> | <u>2,368,309</u> |

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

6. ACTIVO FIJO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>Tasa anual de depreciación</u> % |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| Equipo de computación | 70,221 | 60,170 | 33 |
| Muebles y enseres | 36,683 | 32,912 | 10 |
| Vehículos | 88,565 | 127,137 | 20 |
| Bombas de infusión (1) | <u>1,355,927</u> | <u>1,192,856</u> | 25 |
| | 1,551,396 | 1,413,075 | |
| Menos: | | | |
| Depreciación acumulada | <u>(726,915)</u> | <u>(648,466)</u> | |
| | <u><u>824,481</u></u> | <u><u>764,609</u></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>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 764,609 | 559,832 |
| Adiciones, netas (2) | 396,684 | 507,799 |
| Depreciación del año | <u>(336,812)</u> | <u>(303,022)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>824,481</u></u> | <u><u>764,609</u></u> |

- (2) Corresponde principalmente a la adquisición de bombas de infusión que son utilizadas para uso con los equipos e insumos que comercializa la Compañía.

7. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2008 al 2010 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 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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresados en dólares estadounidenses)

declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2009, 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 2010, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Conciliación contable tributaria -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------------------|-----------------------|
| Utilidad antes del Impuesto a la Renta y participación de los trabajadores en las utilidades | 2,783,555 | 2,529,480 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | <u>(417,533)</u> | <u>(379,422)</u> |
| Utilidad antes del Impuesto a la Renta | 2,366,022 | 2,150,058 |
| Menos: rentas exentas | (8,434) | (1,950) |
| Más: Gastos no deducibles | (1) <u>916,382</u> | <u>567,515</u> |
| Base imponible para el Impuesto a la Renta | 3,273,970 | 2,715,623 |
| Tasa de Impuesto a la Renta | <u>25%</u> | <u>25%</u> |
| | 818,492 | 678,906 |
| Menos: Anticipos de Impuesto a la Renta | - | (150,756) |
| Menos: Retenciones en la fuente del año | <u>(155,981)</u> | <u>(151,360)</u> |
| Impuesto a la Renta por pagar | (1) <u><u>662,511</u></u> | <u><u>376,790</u></u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2010 incluye principalmente (i) US\$ 393,589 por el incremento de la provisión para cuentas dudosas, (ii) gastos no sustentados determinados por la Compañía por US\$ 150,765, (iii) la depreciación acelerada de las bombas de infusión por US\$151,056, (iv) US\$139,877 de honorarios por comisiones pagados a terceros, entre otros.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Similarmente, 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%.

8. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | <u>Saldo al</u> <u>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u> | <u>Saldo al</u> <u>final</u> |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--|---------------------------------|
| <u>2010</u> | | | | |
| Cuentas dudosas | 231,010 | 429,814 | - | 660,824 |
| Beneficios sociales (1) | 460,942 | 1,187,632 | 1,141,868 | 506,706 |
| Impuestos por pagar (2) | 392,575 | 1,810,870 | 1,446,596 | 756,849 |
| Jubilación patronal y desahucio (3) | 780,592 | 119,912 | 59,922 | 840,582 |
| <u>2009</u> | | | | |
| Cuentas dudosas | 190,510 | 40,500 | - | 231,010 |
| Beneficios sociales (1) | 543,810 | 1,170,758 | 1,253,626 | 460,942 |
| Impuesto a la Renta y otros retenidos | 416,981 | 1,384,217 | 1,408,623 | 392,575 |
| Jubilación patronal y desahucio (3) | 444,955 | 339,168 | 3,531 | 780,592 |

(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 2010 por US\$417,533 (2009: US\$379,436).

(2) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por pagar del ejercicio 2010 por US\$662,511 (2009: US\$287,569).

(3) Incluyen las provisiones para jubilación patronal y desahucio por US\$498,278 (2009: US\$419,011) y US\$342,304 (2009: US\$361,581), respectivamente.

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)****9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 Y 2009 con compañías y partes relacionadas:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|------------------|------------------|
| Compra inventarios: | | |
| B Braun Melsungen AG | 4,626,697 | 3,799,207 |
| Aesculap AG & Co KG Alemania | 2,428,127 | 1,811,127 |
| Laboratorios B Braun S.A. Brasil | 1,063,871 | 1,582,648 |
| B Braun Medical S.A. Colombia | 854,812 | 581,824 |
| B Braun Medical S.A. Chile | 5,451 | 9,881 |
| B Braun Surgical S.A. España | 460,560 | 489,399 |
| B Braun Medical AG Suiza | 70,141 | 1,253 |
| B Braun Aesculap de México, S.A. de C.V. | - | 33,940 |
| B Braun Medical Inc. USA | 53,347 | 71,127 |
| B Braun Medical S.A. Francia | 3,050 | 62,908 |
| B Braun Medical S.A. Polonia | 35,646 | - |
| B Braun Medical S.A. Irlanda | 151,175 | - |
| | <u>9,752,877</u> | <u>8,443,314</u> |
| Otras: | | |
| Dividendos pagados a B. Braun Medical International S.L. | 1,538,515 | 1,541,276 |
| Dividendos pagados a otros accionistas | - | 15,568 |
| | <u>1,538,515</u> | <u>1,556,844</u> |
| Arriendos pagados a Servicios Administrativos Sebrasa S.A. | <u>121,440</u> | <u>100,400</u> |

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

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------|------------------|
| B Braun Medical International S.L. | - | 356,844 |
| B Braun Melsungen AG | 205,847 | 147,369 |
| Aesculap AG & Co KG Alemania | 675,551 | 458,698 |
| Laboratorios B Braun S.A. Brasil | 27,992 | 131,300 |
| B Braun Medical S.A. Colombia | 40,902 | 97,752 |
| B Braun Medical Inc. USA | 548 | 5,350 |
| B Braun Medical S.A. Francia | - | 2,667 |
| B Braun Medical S.A. España | 4,080 | 228 |
| B Braun Aesculap de México, S.A. de C.V. | - | - |
| | <u>954,920</u> | <u>1,200,208</u> |

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 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.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo del 2011) 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.