



B. BRAUN MEDICAL S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado separado de situación financiera
Estado separado de resultados integrales
Estado separado de cambios en el patrimonio
Estado separado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

B. Braun Medical S.A.

Quito, 31 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de B. Braun Medical S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado separado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de B. Braun Medical S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 separados*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

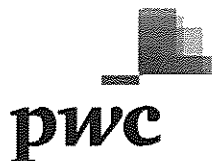
Somos independientes de B. Braun Medical S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros Asuntos

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros separados consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Administración a la Junta General Ordinaria, que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



B. Braun Medical S.A.
Quito, 31 de marzo del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la administración a la Junta General Ordinaria, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de B. Braun Medical S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos



B. Braun Medical S.A.
Quito, 31 de marzo del 2017

riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de B. Braun Medical S.A. para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Price Waterhouse Coopers

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.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

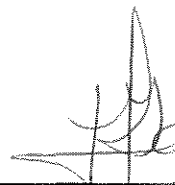
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>1 de enero de</u> <u>2015</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,074,856	667,220	181,696
Cuentas por cobrar comerciales	9	7,193,653	8,849,453	6,841,547
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	96,802	34,503	-
Otras cuentas por cobrar	10	196,863	110,089	88,871
Inventarios	11	5,508,126	6,773,086	5,807,095
Total activos corrientes		14,070,300	16,434,351	12,919,209
Activos no corrientes				
Inversiones en subsidiarias	12	839,700	681,900	561,600
Propiedades y equipo	13	8,396,412	8,936,291	8,833,723
Total activos no corrientes		9,236,112	9,618,191	9,395,323
Total activos		23,306,412	26,052,542	22,314,532

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



Adolfo Ramón
Representante Legal



Eduardo Campoverde
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>reestablecido</u>	<u>1 de enero de 2015</u> <u>reestablecido</u>
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	207,406	197,427	397,818
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	513,233	2,976,492	1,847,864
Dividendos por pagar	15	800,000	800,000	800,000
Obligaciones Financieras		-	-	344,355
Impuesto a la renta por pagar	16	172,358	537,337	530,806
Otros impuestos por pagar	16	244,755	302,736	373,283
Beneficios sociales por pagar	17	566,967	1,055,237	1,093,710
Provisiones	17	3,529	72,748	26,418
Total pasivos corrientes		2,508,248	5,941,977	5,414,254
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales empleados	18	2,087,032	1,748,859	1,863,012
Impuesto a la renta diferido	16	99,014	152,449	179,947
Total pasivos no corrientes		2,186,046	1,901,308	2,042,959
Total pasivos		4,694,294	7,843,285	7,457,213
PATRIMONIO				
Capital social	19	2,541,200	2,541,200	2,541,200
Reserva legal		1,270,600	1,270,600	1,270,600
Resultados acumulados		14,800,318	14,397,457	11,045,519
Total patrimonio		18,612,118	18,209,257	14,857,319
Total pasivos y patrimonio		23,306,412	26,052,542	22,314,532

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

Adolfo Ramón
Representante LegalEduardo Campoverde
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

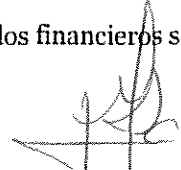
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestablecido</u>
Ingresos por ventas		26,820,196	30,180,949
Costo de productos vendidos	6	<u>(16,559,681)</u>	<u>(17,507,757)</u>
Utilidad bruta		10,260,515	12,673,192
Gastos administrativos	6	(2,679,707)	(2,488,605)
Gastos de venta	6	(6,610,572)	(7,085,674)
Otros ingresos, neto	7	<u>43,004</u>	<u>602,427</u>
		(9,247,275)	(8,971,852)
Utilidad operacional		1,013,240	3,701,340
Gastos financieros, neto		<u>(166,428)</u>	<u>(92,508)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		846,812	3,608,832
Impuesto a la renta	16	<u>(378,160)</u>	<u>(817,141)</u>
Utilidad del ejercicio		468,652	2,791,691
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definidos - (Pérdidas) ganancias actuariales	18	<u>(65,791)</u>	<u>560,247</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>402,861</u>	<u>3,351,938</u>

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



Adolfo Ramón
Representante Legal



Eduardo Campoverde
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

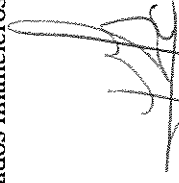
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NBE	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	2,541,200	1270,600	2,638,743	9,021,666	15,472,209
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19 (Nota 2.16)	-	-	-	(614,890)	(614,890)
Saldo al 1 de enero del 2015 (Reestablecido)	2,541,200	1270,600	2,638,743	8,406,776	14,857,319
Utilidad neta del año	-	-	-	2,791,691	2,791,691
Otros resultados integrales	-	-	-	560,247	560,247
Saldo al 31 de diciembre del 2015 (Reestablecido)	2,541,200	1270,600	2,638,743	11,758,714	18,209,257
Utilidad neta del año	-	-	-	468,652	468,652
Otros resultados integrales	-	-	-	(65,791)	(65,791)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,541,200	1270,600	2,638,743	12,161,575	18,612,118

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



Adolfo Ramón
Representante Legal



Eduardo Campoverde
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad integral antes de impuesto a la renta		846,812	3,608,832
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipo	13	1,089,725	1,031,523
Bajas de propiedades, plantas, equipos y ajustes	13	203,973	57,093
Provisión por efecto de valor neto de realización	11	1,397	49,584
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	354,266	482,607
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	-	89,271
		<u>2,496,173</u>	<u>5,318,910</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,655,800	(2,097,177)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(62,299)	(34,503)
Otras cuentas por cobrar		(86,774)	(21,218)
Inventarios		1,263,563	(1,015,575)
Proveedores y otras cuentas por pagar		9,979	(200,391)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,463,259)	1,128,628
Impuestos por pagar		(476,395)	(91,514)
Provisiones		(69,219)	46,330
Beneficios sociales por pagar		<u>(570,154)</u>	<u>(74,986)</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>1,697,415</u>	<u>2,958,504</u>
Impuesto a la renta	16	<u>(378,160)</u>	<u>(817,141)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1,319,255</u>	<u>2,141,363</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones inversiones en acciones	12	(157,800)	(120,300)
Adiciones de propiedades y equipo, neto	13	<u>(753,810)</u>	<u>(1,191,184)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión		<u>(911,610)</u>	<u>(1,311,484)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones Financieras		<u>-</u>	<u>(344,355)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(344,355)</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		407,636	485,524
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>667,220</u>	<u>181,606</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,074,856</u></u>	<u><u>667,220</u></u>

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


 Adolfo Ramón
 Representante Legal


 Eduardo Campoverde
 Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y 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 y prestación de servicios de diálisis.

Mediante la resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.12.02072 del 25 de abril del 2012, la Superintendencia de Compañías aprobó la modificación del objeto social y la reforma de los estatutos de la Compañía, en los términos constantes en la escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Sexto del Distrito Metropolitano de Quito, el 4 abril del 2012. Dicha reforma a los estatutos y al objeto social de la Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil, bajo el número 1803 tomo 143, el 7 de junio del 2012.

El 27 de septiembre del 2010 la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó la fusión por absorción con Servicios Administrativos SEBRASA S.A., entidad cuya única actividad era el alquiler de sus edificios en Quito, Guayaquil y Cuenca para el uso de la Compañía. Adicionalmente dicha resolución determinó el aumento de capital de la Compañía y la reforma de su contrato social. El 28 de enero del 2011 mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.QQ.000412 de la Superintendencia de Compañías, culminó el proceso de aprobación de la fusión antes mencionada mediante el cual se incrementó el capital en US\$416,000 lo que resultó en un nuevo capital de la Compañía de US\$2,541,200. En dicho documento también se reformaron los estatutos de la Compañía y se procedió a la disolución sin liquidación de la Compañía absorbida.

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 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.

B. Braun Medical S.A. posee el 60% del capital social del Centro de Diálisis (subsidiaria) y tiene poder para dirigir sus políticas financieras y de operación por lo que presenta estados financieros separados consolidados con dicha compañía.

Entorno regulatorio

El 29 de julio del 2014, el Consejo de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano emitió mediante decreto ejecutivo No. 400 el nuevo esquema para fijación de precios, el mismo que contempla la regulación para más de 5,600 presentaciones comerciales de medicamentos que son estratégicos, de un total de 10,500 presentaciones que están comercializándose en el mercado farmacéutico ecuatoriano.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada y aplicada en el 2016 no afectó significativamente a las operaciones de la Compañía; al respecto está adoptando las medidas necesarias que le permitirán afrontar la situación y continuar operando en el mercado farmacéutico ecuatoriano.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

1.2 Situación financiera económica

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

El 17 de octubre de 2016, La Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica que regula a las Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de salud Prepagada y a las de Seguros que Oferten Coberturas de Seguros de Asistencia Médica, entre otras cosas esta ley norma los seguros de desgravamen, la creación de un defensor para el usuario y la supervisión de las empresas de medicina prepagada y aseguradoras que ofertan seguros de asistencia médica. Entrará en vigencia en 180 días a partir de su promulgación en el Registro Oficial.

La Administración de la Compañía considera que la situación económica del país afectará en las operaciones especialmente en el flujo de caja debido a retrasos por parte de Instituciones Públicas para cubrir sus obligaciones con los Proveedores de Insumos y Servicios Médicos; ante lo cual, la Administración está adoptando las medidas necesarias frente a estas adversidades a fin de continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo de 2017 del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros separados de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros separados individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2.2 Transacción y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes a las fechas de estas transacciones o valuación cuando estos ítems son revalorizados. Las pérdidas y ganancias por diferencias en cambio por moneda extranjera como resultado del ajuste de estas transacciones y de la conversión a las tasas de cambio de fin de año sobre activos y pasivos monetarios denominados en moneda funcional son reconocidas en el estado de resultados.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible y depósitos a la vista en Bancos de libres disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros,” cuyas características se explican a continuación:

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por proveedores, obligaciones financieras, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales (clientes): estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos (Egresos) financieros, neto".
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente por anticipos a proveedores y empleados, garantías e impuestos pendientes de recuperación de las autoridades tributarias, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- (b) Otros pasivos financieros: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
 - (ii) Obligaciones Financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos (egresos) financieros, neto".
 - (iii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario que son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días.
 - (iv) Otras cuentas por pagar: representadas principalmente por anticipos de clientes, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015, se registró provisiones por deterioro de cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de la cuenta por cobrar comerciales. Durante el 2016 la administración no estimo registrar está provisión.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición incluyendo costos no recuperables, 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, de baja rotación, de mal estado o cerca de su fecha de caducidad se cargan directamente a los resultados cuando son identificados o son devueltos a la Compañía relacionada que los proveyó. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Los inventarios obsoletos o en mal estado se cargan directamente a los resultados cuando son identificados, por lo que la Compañía no ha constituido una provisión para este concepto.

2.6 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en acciones en subsidiarias de los estados financieros separados se muestran al costo histórico.

2.7 Propiedades y equipo

La propiedad y equipo se registra al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otra propiedad y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus propiedades y equipo al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Tanto las vidas útiles de las bombas de infusión y ciertas herramientas han sido establecidas por expertos

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

del departamento técnico de la Compañía, con el apoyo de sus compañías relacionadas.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Inmuebles	De 35 a 39 años
Muebles y enseres	15 años
Equipo de cómputación	4 años
Vehículos	6 años
Maquinaria, equipo e instalaciones	15 años
Bombas de infusión	10 años
Equipo quirúrgico	10 años
Herramientas	De 2 a 5 años
Maquinaria AVITUM	10 años
Otros equipos	De 2 a 6 años
Licencias	10 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se carga en el estado de resultados en el rubro "Otros ingresos, neto."

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los 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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2016 y 2015, 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 la Administración de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

- (a) Beneficios de corto plazo: se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
 - (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (iii) Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (b) Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.14% (2015: 4.36%), equivalente a la tasa promedio de los bonos del Gobierno publicada por el Banco del Tesoro de Estados Unidos que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta 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, en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a clientes directos, y en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

2.13 Reservas

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 para absorber pérdidas.

2.14 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieran; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.16 Cambios en las políticas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

Reestablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha reestablecido:

- los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de Jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados. Este reestablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores, Impuesto a la renta, ni distribución de dividendos determinados y pagados en años anteriores, a continuación se detalla los ajustes:

B. BRAUN MEDICAL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	<u>1,229,506</u>	<u>519,353</u>	<u>1,748,859</u>
Patrimonio			
Capital social	2,541,200	-	2,541,200
Reserva legal	1,270,600	-	1,270,600
Resultados acumulados		-	
Efecto por aplicación inicial de NIIF	2,638,743	-	2,638,743
Resultado del año y anteriores	<u>12,278,067</u>	<u>(519,353)</u>	<u>11,758,714</u>
Total patrimonio	<u>18,728,610</u>	<u>(519,353)</u>	<u>18,209,257</u>

	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre 2015</u> <u>(anterior)</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldos ajustados 31</u> <u>de diciembre 2015</u> <u>(reestablecido)</u>
Utilidad Bruta	12,673,192	-	12,673,192
Gastos operativos			
De venta	(2,488,605)	-	(2,488,605)
De administración	(6,801,616)	(284,058)	(7,085,674)
Otros (egresos) ingresos, neto	602,427	-	602,427
Gastos financieros	(120,149)	27,641	(92,508)
Impuesto a la renta	(817,141)	-	(817,141)
Otros resultados integrales	<u>208,293</u>	<u>351,954</u>	<u>560,247</u>
	<u>3,256,401</u>	<u>95,537</u>	<u>3,351,938</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo anterior</u> <u>1 de enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>1 de enero del</u> <u>2015</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	<u>1,248,122</u>	<u>614,890</u>	<u>1,863,012</u>
Patrimonio			
Capital social	2,541,200	-	2,541,200
Reserva legal	1,270,600	-	1,270,600
Resultados acumulados		-	
Efecto por aplicación inicial de NIIF	2,638,743	-	2,638,743
Resultado del año y anteriores	<u>9,021,666</u>	<u>(614,890)</u>	<u>8,406,776</u>
Total patrimonio	<u>15,472,209</u>	<u>(614,890)</u>	<u>14,857,319</u>

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: la estimación de esta provisión es determinada por la Administración de la Compañía en base a una evaluación individualizada de cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos (Nota 2.4.3).
- La estimación de las vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se evalúan al cierre de cada año y se realizan según lo descrito en la Nota 2.7.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.10).

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.9.2).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Dirección Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General y la Junta General de Accionistas. Dicha Dirección Financiera identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta General de Accionistas proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros.

4.2 Riesgos de mercado

a) Riesgo de precio y concentración:

La principal exposición a la variación de precios está relacionada con la compra de inventarios 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. Este riesgo no se puede mitigar totalmente ya que el mismo se origina por la definición anual de Casa Matriz de los costos de los productos en base a los resultados consolidados obtenidos y las inversiones de capital que se realizan a nivel mundial. Sin embargo, la Administración local para ciertos ítems puede negociar sus costos basado en volúmenes de ventas determinadas, lo que le permite ser competitiva en el mercado nacional. Los costos de los productos adquiridos a sus entidades relacionadas son razonables para poder realizar negocios y crecer en Ecuador. Para proveedores que no son compañías relacionadas, la Compañía ha procedido a firmar contratos para evitar variaciones significativas de los costos de sus inventarios.

Considerando que una parte significativa de los inventarios vendidos son fabricados por sus compañías relacionadas, se han firmado convenios para garantizar disponibilidad de los productos. Dentro de estos contratos se han incluido cláusulas que permiten que la Compañía devuelva ciertos ítems de baja rotación o que presenten obsolescencia tecnológica (bajo una previa aprobación de dichas compañías relacionadas). Las ventas de la Compañía en los últimos años han estado distribuidas entre el sector privado (57% de las ventas son realizadas a distribuidores, hospitales particulares, semiprivados y organizaciones sin fines de lucro público) y el sector público (43% incluyendo al Ministerio de Salud, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, y Hospitales Militares y de Policía). Desde el 2008 en el sector público se implementaron las ventas a través del Instituto Nacional de Contratación Pública, el cual brinda la oportunidad a varios laboratorios de participar activamente en la provisión de sus bienes. Por ende la Compañía se ha focalizado a trabajar en las especificaciones y calidad de sus productos para poder ser competitivos versus productos nacionales.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales riesgos que se pueden identificar en el sector público están relacionados a la presión en precios que genera la contratación pública, cuyo objetivo es reducir los costos de las adquisiciones públicas. Similarmente, el proyecto de corto plazo relacionado a normalizar los productos mediante catálogos electrónicos podría ocasionar que no se valoren la calidad de los productos. La política gubernamental está enfocada a incentivar la producción de Ecuador lo que impide que importadores de bienes de productos de salud participen en procesos públicos. Para mitigar estos riesgos, la Compañía ha desarrollado un plan de introducir nuevos productos al mercado, con especificaciones exclusivas e innovadoras. Similarmente se ha planificado optimizar el manejo de los precios, así como la administración de las licitaciones. La diversificación del mercado ayudará a mitigar el riesgo de precio y concentración e incrementará la participación en el sector privado mediante el lanzamiento de nuevas líneas de negocio, incluyendo la de diálisis, así como impulsará el servicio y soporte técnico, y el mercado de pacientes externos para introducir nuevos conceptos en el mercado.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

Durante los últimos años la Compañía ha mantenido alta liquidez para asumir sus obligaciones de corto y largo plazo; sin embargo en el caso de requerir financiamiento, la Administración analizará la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Para ello, la Compañía simula varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta factores como los cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador, y las posiciones respecto con refinanciamiento, renovación de posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, en las cuentas por cobrar a clientes y en otras cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AA".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos a clientes del sector público y privado con quienes mantiene un 100% de su cartera de créditos. Para clientes del sector público, y principalmente los hospitales de Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, la Compañía firma contratos, los cuales estipulan que los pagos se realizarán luego de que se hayan suscrito las actas de entrega-recepción de cada ítem efectivamente entregado de acuerdo al cronograma incluido en el respectivo contrato. Para otros hospitales del sector público, la Compañía asegura que exista la orden de compra, el acta de entrega-recepción y la factura con la firma de recepción de la mercadería, y el seguimiento continuo para poder realizar el cobro correspondiente.

En cuanto a clientes del sector privado, el análisis de aceptación de un cliente es el resultado de una indagación de la capacidad de endeudamiento, fuentes de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables (para realizar ventas a estos

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

clientes se solicitan pagarés o cheques posfechados). Los clientes restantes pagan de contado o contra entrega del producto y en caso de ventas al por mayor se firman contratos que garanticen el pago.

Como resultado de la aplicación de dichas políticas, al 31 de diciembre del 2016 la Compañía presenta la siguiente información con relación a su riesgo crediticio:

	Entre 60 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Mayores a 180 días
Cientes del sector privado	9.6%	7.1%	16.7%
Cientes del sector público	1.0%	0.1%	0.2%
	<u>10.6%</u>	<u>7.2%</u>	<u>16.8%</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable. Para el caso de cuentas por cobrar a clientes de la Compañía, se establece el cobro de tasas de mercado, utilizando como referencia las tasas activas referenciales del Banco Central del Ecuador que al 31 de diciembre del 2016 fue de 8.10% (2015: 9.33%).

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la estimación se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. Según las políticas de la Compañía, las cuentas por cobrar comerciales, en general, se otorgan a plazos comprendidos de 60 días para entidades privadas y públicas.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se destinan para el pago a compañías relacionadas por deudas que surgen por la adquisición de inventarios o para el pago de dividendos a su Casa Matriz.

El cuadro a continuación detalla los pasivos financieros a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados al 31 de diciembre del 2016:

<u>Año 2016</u>	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Proveedores y otras cuentas por pagar	207,406	-	-	-	207,406
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>513,233</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>513,233</u>
	<u>720,639</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>720,639</u>
<u>Año 2015</u>					
Proveedores y otras cuentas por pagar	165,815	30,457	1,155	-	197,427
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>2,388,079</u>	<u>588,413</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,976,492</u>
	<u>2,553,894</u>	<u>618,870</u>	<u>1,155</u>	<u>-</u>	<u>3,173,919</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

4.5 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es que todos los fondos remanentes del negocio se utilicen para liquidar deudas en el corto plazo con proveedores relacionados y no relacionados, así como para pagar dividendos a su Casa Matriz. En el año 2013, la Compañía declaró dividendos por US\$800,000 relacionados a la utilidad del año 2012, que se encuentran pendientes de pago.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	207,406	197,427
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	513,233	2,976,492
Dividendos por pagar	800,000	800,000
Menos: Efectivo	<u>(1,074,856)</u>	<u>(667,220)</u>
Deuda neta	445,783	3,306,699
Total patrimonio	<u>18,612,118</u>	<u>18,209,257</u>
Capital total	<u>19,057,901</u>	<u>21,515,956</u>
Ratio de apalancamiento	<u>2%</u>	<u>15%</u>

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son "proveedores, compañías relacionadas y accionistas."

La disminución en el apalancamiento financiero para el año 2016 respecto del año 2015 se debe a que la Compañía realizó la cancelación de sus cuentas por pagar a sus compañías relacionadas y mantuvo los pasivos sin mayores incrementos.

Considerando el nivel de operaciones actuales, la Compañía ha estimado la no necesidad de contratar líneas de crédito en los próximos años.

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros -**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	7,193,653	-	8,849,453	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	96,802	-	34,503	-
Otras cuentas por cobrar	196,863	-	110,089	-
Total activos financieros	<u>7,487,318</u>	<u>-</u>	<u>8,994,045</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	207,406	-	197,427	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	513,233	-	2,976,492	-
Total pasivos financieros	<u>720,639</u>	<u>-</u>	<u>3,173,919</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basados en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libros incluidos en los estados de situación financiera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	7,390,516	7,390,516	8,959,542	8,959,542
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	96,802	96,802	34,503	34,503
Total activos financieros	<u>7,487,318</u>	<u>7,487,318</u>	<u>8,994,045</u>	<u>8,994,045</u>
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	207,406	207,406	197,427	197,427
Obligaciones Financieras	-	-	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	513,233	513,233	2,976,492	2,976,492
Total pasivos financieros	<u>720,639</u>	<u>720,639</u>	<u>3,173,919</u>	<u>3,173,919</u>

(1) Ver Notas 9 y 10.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar el análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinado por calificadoras independientes. Actualmente la Compañía solamente mantiene una cuenta bancaria en un banco AAA- (Bank Watch Rating).

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	15,581,566	-	-	15,581,566
Remuneraciones y beneficios sociales	-	946,602	3,803,277	4,749,879
Participación laboral (Nota 17)	-	41,424	108,013	149,437
Jubilación patronal y desahucio	-	54,941	224,676	279,617
Depreciaciones de propiedad y equipo	978,115	82,998	28,612	1,089,725
Empleados varios	-	86,667	143,880	230,547
Pérdida inventario - valor neto de realización	-	-	1,397	1,397
Seguros	-	29,889	2,105	31,994
Honorarios a terceros	-	195,937	12,955	208,892
Vehículos y combustibles	-	9,067	16,963	26,030
Fletes	-	-	203,088	203,088
Viajes locales y exterior empleados	-	33,615	172,287	205,902
Suministros de oficina	-	15,925	23,323	39,248
Material, despacho y empaque	-	-	11,498	11,498
Transporte empleados	-	5,846	6,747	12,593
Mercadería vendida y devolución de mercadería	-	-	269,595	269,595
Indemnizaciones	-	28,308	80,996	109,304
Arriendos	-	24,528	150,551	175,079
Mantenimiento y reparaciones	-	35,368	385,228	420,596
Registro sanitario	-	-	127,355	127,355
Concurso de precios	-	-	75,750	75,750
Promoción	-	-	478,092	478,092
Publicaciones	-	474	790	1,264
IVA al gasto	-	8,867	12,082	20,949
Impuestos	-	137,566	-	137,566
Cuotas y aportes	-	19,073	-	19,073
Tasas de servicio	-	89,229	-	89,229
Gastos bancarios	-	11,085	-	11,085
Vigilancia	-	59,486	-	59,486
Gastos no deducibles	-	604,406	238,626	843,032
Otros	-	158,406	32,686	191,092
	<u>16,559,681</u>	<u>2,679,707</u>	<u>6,610,572</u>	<u>25,849,960</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

2015	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	16,589,760	-	-	16,589,760
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,048,164	3,789,937	4,838,101
Participación laboral (Nota 17)	-	198,176	483,927	682,103
Gasto cuentas incobrables	-	89,271	-	89,271
Jubilación patronal y desahucio	-	29,481	379,071	408,552
Depreciaciones de propiedad y equipo	917,997	85,668	27,861	1,031,526
Empleados varios	-	133,865	186,923	320,788
Pérdida inventario - valor neto de realización	-	-	434	434
Seguros	-	29,632	2,251	31,883
Honorarios a terceros	-	162,476	78,055	240,531
Vehículos y combustibles	-	5,633	13,343	18,976
Fletes	-	-	216,543	216,543
Viajes locales y exterior empleados	-	36,422	213,821	250,243
Suministros de oficina	-	23,302	22,917	46,219
Material, despacho y empaque	-	-	4,964	4,964
Transporte empleados	-	5,031	7,702	12,733
Mercadería vendida y devolución de mercadería	-	-	327,843	327,843
Indemnizaciones	-	1,386	6,570	7,956
Arriendos	-	24,528	168,812	193,340
Mantenimiento y reparaciones	-	43,615	252,665	296,280
Registro sanitario	-	-	136,996	136,996
Concurso de precios	-	-	49,636	49,636
Promoción	-	-	592,708	592,708
Publicaciones	-	798	1,580	2,378
IVA al gasto	-	7,758	15,844	23,602
Impuestos	-	120,402	-	120,402
Cuotas y aportes	-	26,120	-	26,120
Tasas de servicio	-	106,657	-	106,657
Gastos bancarios	-	11,456	-	11,456
Vigilancia	-	59,648	-	59,648
Gastos no deducibles	-	113,253	82,592	195,845
Otros	-	125,863	22,679	148,542
	<u>17,507,757</u>	<u>2,488,605</u>	<u>7,085,674</u>	<u>27,082,036</u>

7. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	2016	2015
Devoluciones de compras efectuadas por la Compañía	-	29,525
Canjes de inventario	13,482	1,472
Baja cuentas por pagar	39,975	16,357
Recuperación de cartera (1)	7,701	526,930
Otros	(18,154)	28,143
	<u>43,004</u>	<u>602,427</u>

(1) Durante el 2015 se recuperó US\$133,341 de Clínica Pichincha y US\$393,859 del Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario de Río.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1,950	1,950
Bancos (1)	<u>1,072,906</u>	<u>665,270</u>
	<u>1,074,856</u>	<u>667,220</u>

(1) Comprende depósitos a la vista en un Banco local, con calificación de riesgo AAA-.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes del sector público	1,054,129	2,051,584
Clientes del sector privado	<u>6,164,388</u>	<u>6,822,733</u>
	<u>7,218,517</u>	<u>8,874,317</u>
Provisión por cuentas incobrables	<u>(24,864)</u>	<u>(24,864)</u>
	<u>7,193,653</u>	<u>8,849,453</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

<u>Antigüedad</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
o a 30 días	4,401,583	61.19%	6,406,578	72.40%
31 a 60 días	402,790	5.60%	889,020	10.05%
61 a 90 días	290,953	4.04%	826,225	9.34%
91 a 120 días	465,467	6.47%	546,672	6.18%
121 a 150 días	329,256	4.58%	155,426	1.76%
151 a 180 días	176,603	2.45%	19,541	0.22%
181 a 365 días	812,331	11.29%	5,991	0.07%
Más de 365 días	<u>314,670</u>	4.37%	-	0.00%
	<u>7,193,653</u>	100.00%	<u>8,849,453</u>	100%

La Administración cuenta con convenios de pago mensuales los cuáles se han venido cumpliendo por lo cual no han registrado una provisión de cuentas incobrables mayor a la registrada.

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

B. BRAUN MEDICAL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio	24,864	134,882
Incrementos	-	89,271
Utilizaciones (1)	-	(199,289)
Saldos al final	<u>24,864</u>	<u>24,864</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a empleados	1,063	5,932
Otros deudores (1)	<u>195,800</u>	<u>104,157</u>
	<u>196,863</u>	<u>110,089</u>

- (1) Incluye principalmente US\$98,874 (2015; US\$57,321) relacionado con devoluciones de productos y reembolsos de gastos, así como US\$9,407 de garantías otorgadas.

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	4,757,306	5,975,722
Inventario en consignación (1)	96,059	114,538
Inventarios en tránsito	705,742	732,410
(-) Provisión valor neto de realización (2)	<u>(50,981)</u>	<u>(49,584)</u>
	<u>5,508,126</u>	<u>6,773,086</u>

- (1) Corresponde a inventarios que pertenecen a la Compañía físicamente ubicados en las bodegas de hospitales públicos y privados seleccionados; el consumo de estos ítems se factura mensualmente posterior a la comprobación de su consumo.

- (2) El movimiento es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	49,584	49,151
(+) Adiciones	1,397	433
(-) Bajas	-	-
	<u>50,981</u>	<u>49,584</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Porcentaje participación de capital</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>Año 2016</u>			
Centro de Diálisis (1)	Provisión de servicios de diálisis	60%	839,700
			<u>839,700</u>
<u>Año 2015</u>			
Centro de Diálisis (1)	Provisión de servicios de diálisis	60%	681,900
			<u>681,900</u>

- (1) En el año 2016 se realizó un nuevo aporte de capital por US\$94,680 (2015: US\$120,300) (ver Nota 1). Ver movimiento en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	681,900	561,600
(+) Adiciones	157,800	120,300
(-) Bajas	-	-
	<u>839,700</u>	<u>681,900</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Immuebles	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Maquinaria, equipo e instalaciones	Bombas de infusión	Equipo quirúrgico	Herramientas	Maquinaria Añun	Obras en curso	Otros edificios	Licencias	Total
Al 1 de enero del 2015														
Costo histórico	1,002,500	838,300	41,809	299,502	140,673	241,429	7,014,549	13,471,35	58,976	349,978	2,201	-	10,031	11,547,083
Depreciación acumulada	-	(89,935)	(13,807)	(153,227)	(53,201)	(34,852)	(18,533,396)	(470,668)	(23,454)	(22,323)	-	-	(397)	(2,718,360)
Valor en libros	1,002,500	748,365	28,002	146,275	87,472	206,577	5,261,153	876,467	35,522	327,655	2,201	-	9,634	8,833,723
Movimiento 2015														
Adiciones	-	-	41,004	39,714	5,400	64,533	750,537	115,515	10,253	111,680	52,548	-	-	1,191,184
Reclasificaciones (1)	-	-	3,274	(40,633)	-	(60,364)	(11,350)	-	(50,570)	-	-	162,643	-	-
Bajas, neto	-	-	-	(13,252)	-	-	(1068)	-	-	-	(54,749)	-	-	(69,069)
Bajas, depreciación	-	-	-	11976	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,976
Depreciación	-	(18,555)	(4,358)	(45,996)	(10,492)	(1502)	(736,692)	(134,150)	12,440	(37,325)	-	(53,892)	(1,001)	(1,033,523)
Valor en libros	1,002,500	729,810	67,922	99,984	82,380	209,244	5,259,580	857,832	7,645	402,040	-	108,751	8,633	8,936,291
Al 31 de diciembre del 2015														
Costo histórico	1,002,500	838,300	86,087	285,331	146,073	245,598	7,849,668	14,626,50	18,659	461,658	-	162,643	10,031	12,669,198
Depreciación acumulada	-	(108,490)	(18,165)	(185,347)	(63,693)	(36,354)	(2,590,088)	(604,818)	(110,14)	(59,648)	-	(53,892)	(1,398)	(3,732,907)
Valor en libros	1,002,500	729,810	67,922	99,984	82,380	209,244	5,259,580	857,832	7,645	402,040	-	108,751	8,633	8,936,291
Movimiento 2016														
Adiciones	-	-	-	28,261	56,000	12,856	482,549	71,075	-	90,222	12,856	-	-	753,519
Reclasificaciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	50,124	-	-	(50,124)	-	-
Bajas, neto	-	(106,877)	-	(13,760)	(30,345)	-	(600,850)	-	-	-	(12,856)	-	-	(764,689)
Bajas, depreciación	-	14,377	-	13,354	13,910	-	509,076	-	(3,173)	-	-	3,173	-	560,716
Depreciación	-	(16,874)	(5,391)	(41,876)	(11,721)	(15,152)	(779,553)	(145,575)	(7,135)	(46,625)	-	(18,826)	(1,006)	(1,089,725)
Valor en libros	1,002,500	620,436	62,542	85,962	110,223	206,948	4,880,802	783,331	18,902	445,607	-	71,532	7,627	8,396,412
Al 31 de diciembre del 2016														
Costo histórico	1,002,500	731,423	86,087	299,832	171,728	258,454	7,731,367	15,333,725	68,783	551,880	-	112,519	10,031	12,658,327
Depreciación acumulada	-	(109,987)	(23,545)	(213,870)	(61,505)	(51,506)	(2,850,565)	(750,393)	(49,881)	(106,273)	-	(40,987)	(2,404)	(4,261,915)
Valor en libros	1,002,500	620,436	62,542	85,962	110,223	206,948	4,880,802	783,331	18,902	445,607	-	71,532	7,627	8,396,412

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el 2016 la administración analizó al detalle los rubros registrados en Otros Equipos determinado que existían ciertos equipos que no cumplían todas las características en las que estaban clasificados por lo cual se los decidió clasificar como Herramientas.

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales	207,406	197,427
Proveedores del exterior	-	-
	<u>207,406</u>	<u>197,427</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2016	2015
Compras (1)				
B Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	8,302,020	9,303,809
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	2,093,032	4,012,725
B Braun Medical Perú S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	763,880	807,789
Laboratorios B Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	429,873	548,328
B Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	471,792	611,338
B Braun Surgical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	609,317	456,481
B Braun Medical Inc. USA	Entidad del Grupo	Comercial	181,953	118,342
B Braun Avitum AG	Entidad del Grupo	Comercial	669,702	668,322
B Braun Medical S.A. Francia	Entidad del Grupo	Comercial	182,367	117,981
B Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	8,058	18,865
B Braun Aesculap de México, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	4,761	-
Aesculap Fleximed GMBH Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	3,244	-
B Braun Hospicare Limited	Entidad del Grupo	Comercial	35,804	162,442
			<u>13,755,804</u>	<u>16,826,422</u>
Ventas (1)				
Centro de Diálisis	Subsidiaria	Comercial	(163,473)	(32,367)
			<u>(163,473)</u>	<u>(32,367)</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
B. Braun Medical International S.L.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,880
B. Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	257,387	214,823
B. Braun Aesculap de México, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	2,625	-
B. Braun Avitum AG	Entidad del Grupo	Comercial	19,421	2,430
B. Braun Medical S.A.S.	Entidad del Grupo	Comercial	1,525	-
B. Braun Medical A.G.	Entidad del Grupo	Comercial	100	12,198
Aesculap Fleximed GmbH Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	5,371	6,457
B. Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	5,970	5,099
B. Braun Surgical España S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	33,604	3,860
Laboratorios B. Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	11,971	13,116
B. Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	3,596	5,578
Aesculap AG & Co. KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	74,109	62,875
			<u>415,678</u>	<u>330,316</u>
<u>Aportes de Capital</u>				
Centro de Diálisis	Subsidiaria	Aporte de Capital	157,800	120,300
			<u>157,800</u>	<u>120,300</u>

(1) Monto reportado no incluye IVA.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>					
Centro de Diálisis	Subsidiaria	Comercial	US\$	<u>96,802</u>	<u>34,503</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>					
B. Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	283,329	1,932,542
Aesculap AG & Co. KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	93,521	724,643
B. Braun Medical S.A. Perú	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	49,579	120,864
B. Braun Surgical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	36,811	69,869
B. Braun Avitum AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	26,792	67,220
B. Braun Hospicare Limited	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	-	32,116
B. Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	6,266	13,113
B. Braun Medical Inc. USA	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	-	12,680
B. Braun Medical S.A. Francia	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	7,397	3,445
Laboratorios B. Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	5,942	-
B. Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	3,596	-
				<u>513,233</u>	<u>2,976,492</u>
<u>Dividendos por pagar</u>					
B. Braun Medical International S.L.	Accionista	Dividendo	US\$	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros claves como las Gerencias General y Financiera. La remuneración de dichos miembros ha sido fijada de acuerdo al Acta de Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas del 25 de febrero del 2010 y a un contrato individual de relación de dependencia, respectivamente.

Hasta el año 2014 se incluía como miembro clave de la Administración al Presidente Ejecutivo de la Compañía, sin embargo para el año 2015 las funciones de este integrante de la Administración fueron subrogadas a la Dirección Financiera.

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos indicados durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneración fija y variable	471,720	414,334
Aporte patronal y personal	79,642	69,961
	<u>551,362</u>	<u>484,295</u>

16. IMPUESTOS

a) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	25,662	148,825
Impuesto al valor agregado por pagar	148,454	100,184
Impuesto a la renta empleados por pagar	40,156	27,842
Otros impuestos por pagar	30,483	25,885
	<u>244,755</u>	<u>302,736</u>

- (1) Corresponde a pagos pendientes al Servicio de Rentas Internas relacionados con el 5% de impuesto de salida de divisas provisionados y no liquidados, que se cancelaran cuando la Compañía realice los pagos respectivos a sus entidades relacionadas, principalmente por la compras de inventario.

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	431,596	844,638
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(53,436)</u>	<u>(27,497)</u>
	<u>(53,436)</u>	<u>(27,497)</u>
	<u>378,160</u>	<u>817,141</u>

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	<u>996,249</u>	<u>4,547,352</u>
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(149,437)</u>	<u>(682,103)</u>
Base Imponible	846,812	3,865,249
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	-	(306,495)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>1,114,989</u>	<u>280,517</u>
	<u>965,552</u>	<u>(708,081)</u>
Base tributaria	1,961,801	3,839,271
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	431,596	844,640
Menos - Retenciones realizadas por terceros	<u>259,238</u>	<u>307,303</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>172,358</u>	<u>537,337</u>

- (1) Corresponden a ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NICs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente. La compañía ha incluido en este casillero el neto de los ingresos exentos, junto con los gastos atribuibles a los ingresos exentos y la participación laboral correspondiente.
- (2) En el 2016 el efecto corresponde principalmente a la contribución solidaria de utilidades y patrimonio por US\$269,891, provisión por jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años US\$95,340 (2015: US\$3,731), interés por interés implícito de cuentas por cobrar US\$91,779 (US\$21,837) y gastos sin documentos tributarios que los respalde US\$362,746 (2015: US\$189,000).

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Situación fiscal -

Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

En los años 2016 y 2015 la Compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta debido a que las retenciones que le efectuaron terceros en los dos años fueron superiores a los calculados por la Administración de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. 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 basada en i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744 que introdujo modificaciones al Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta en relación con transacciones efectuadas con dinero electrónico y también reformas al Impuesto a la Salida de Divisas en consumos efectuados con tarjetas de débito o crédito.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759 que introdujo un incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 por un año y la contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015. Por dicha contribución la Compañía canceló US\$115,178 registrados en el rubro de gastos de administración.

La Administración de la Compañía considera que no tendría efectos en las cifras de sus estados financieros separados la aplicación de dichas reformas.

c) Impuesto diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	5,646	-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(104,660)</u>	<u>(152,450)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(99,014)</u>	<u>(152,450)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 31 de diciembre del 2014	179,946
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(27,496)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	152,450
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(53,436)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>99,014</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Pasivo</u> <u>Costo atribuido</u> <u>de activos</u>
Impuestos diferidos:	
Al 1 de enero de 2015	(179,946)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	<u>27,496</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(152,450)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	<u>53,436</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(99,014)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>846,812</u>	<u>3,865,249</u>
Impuesto a la tasa vigente (22%)	186,299	850,355
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más / menos - Ingresos exentos	-	(67,430)
Más - Gastos no deducibles	245,298	61,713
Efecto de impuesto diferido	<u>(53,436)</u>	<u>(27,497)</u>
Gasto por impuestos	<u>378,160</u>	<u>817,141</u>
Tasa efectiva	45%	21%

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS SOCIALES Y PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	1,055,237	7,337,034	(7,825,304)	566,967
Otras provisiones	<u>72,748</u>	<u>65,257</u>	<u>(134,475)</u>	<u>3,530</u>
	<u>1,127,985</u>	<u>7,402,291</u>	<u>(7,959,779)</u>	<u>570,498</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales (Jubilación Patronal y Desahucio)	<u>1,748,859</u>	<u>354,266</u>	<u>(16,093)</u>	<u>2,087,032</u>
<u>Año 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	1,093,710	7,354,731	(7,393,204)	1,055,237
Otras provisiones	<u>26,418</u>	<u>621,420</u>	<u>(575,090)</u>	<u>72,748</u>
	<u>1,120,128</u>	<u>7,976,151</u>	<u>(7,968,294)</u>	<u>1,127,985</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales (Jubilación Patronal y Desahucio)	<u>1,863,013</u>	<u>482,607</u>	<u>(596,761)</u>	<u>1,748,859</u>

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año 2016 por US\$149,437 (2015: US\$682,103).

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1,623,980	1,313,188
Indemnización por desahucio	<u>463,052</u>	<u>435,671</u>
	<u>2,087,032</u>	<u>1,748,859</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	10.40%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.7	7.7
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	1,313,188	1,423,204	435,671	439,809	1,748,859	1,863,013
Costo por servicios corrientes	219,614	242,006	60,003	64,341	279,617	306,347
Costo por intereses	56,168	56,634	18,481	17,422	74,649	74,056
Costo de servicios pasados	-	-	-	102,204	-	102,204
Pérdidas/(ganancias) actuariales	35,010	(408,656)	30,781	(151,591)	65,791	(560,247)
Beneficios pagados	-	-	(81,884)	(36,514)	(81,884)	(36,514)
	<u>1,623,980</u>	<u>1,313,188</u>	<u>463,052</u>	<u>435,671</u>	<u>2,087,032</u>	<u>1,748,859</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo por servicios corrientes	219,614	242,006	60,003	64,341	279,617	306,347
Costo por intereses	56,168	56,634	18,481	17,422	74,649	74,056
Costo por servicios pasados	-	-	-	102,204	-	102,204
A 31 de diciembre	<u>275,782</u>	<u>298,640</u>	<u>78,484</u>	<u>183,967</u>	<u>354,266</u>	<u>482,607</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdida/ (Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	35,010	(408,656)	30,781	(151,591)	65,791	(560,247)
A 31 de diciembre	35,010	(408,656)	30,781	(151,591)	65,791	(560,247)

19. CAPITAL SOCIAL

Como se menciona en la Nota 1, el 27 de septiembre del 2010 la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió la fusión por absorción de la Compañía con Servicios Administrativos SEBRASA S.A, así como el aumento del capital social de la misma. El 28 de enero del 2012 mediante Resolución No.

SC.IJ.DJCPTQ.11.000412 de la Superintendencia de Compañías, culminó el proceso de aprobación de la fusión por absorción en el cual el aumento de capital por efecto de la fusión fue de US\$416,000. Esto originó que el nuevo capital de la Compañía ascienda a US\$2,541,200. Como resultado de la antes mencionada transacción, el capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 comprende 635,300 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.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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 para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la reserva legal ha completado el tope máximo del 50% del capital suscrito exigido por ley, por lo que no se han efectuado nuevas apropiaciones.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

21. DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no liquidó el dividendo declarado en el 2014 a su Casa Matriz, B. Braun Medical International S.L., sin embargo podrían ser exigibles en cualquier momento por parte del Accionista.

22. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) Contrato de provisión de insumos médicos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)

El 24 de septiembre de 2012, la Comisión Técnica del IESS notificó que, tras un proceso de licitación, la adjudicación del Programa “Adquisición de Material de Curación con Apoyo Tecnológico para las Unidades Médicas del IESS para los años 2012 - 2015” se había otorgado a la Compañía mediante la firma de 4 contratos, los cuales fueron suscritos el 1 de noviembre de 2012, por un monto total de US\$4,311,784. Entre las obligaciones que asume la Compañía a la firma de los antes mencionados contratos están la rendición de garantías técnicas para el fiel cumplimiento en la entrega de productos nuevos, de calidad y de larga duración, así como mantener pólizas de Fiel Cumplimiento de Contrato durante el plazo de ejecución. Los contratos mencionados anteriormente estuvieron vigentes hasta el 31 de diciembre del 2015. Sin embargo mediante Memo Interno comunicado por la Dirección Central del IESS a finales del 2015 se comunicó a las Unidades Médicas que se podían acoger a procedimientos de régimen especial con las cuáles se suscribieron contratos de apoyo tecnológico por lo cual la Compañía todavía mantiene colocadas Bombas de infusión en algunas unidades médicas del IESS.

Adicionalmente el 3 de septiembre del 2014 debido a la declaratoria de emergencia decretada por la Procuraduría General del Estado debido al desabastecimiento de fármacos e insumos médicos en las diversas unidades Médicas del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), B. Braun Medical S.A. firmó un contrato para el aprovisionamiento de insumos médicos a las diversas unidades médicas del IESS. Lo mencionado representó para la Compañía un ingreso extraordinario de aproximadamente US\$3,7 millones.

En marzo del 2015 el Hospital Carlos Andrade Marín publicó en el portal de Compras Públicas un proceso de subasta inversa electrónica de código SIE-HCAM-102-2015 para la provisión de insumos médicos en el cual la compañía fue invitada a una sesión de negociación y posteriormente adjudicada para la entrega de insumos por un valor de US\$739,178.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

En abril del 2015 el IESS Hospital de Manta publicó en el portal de Compras Públicas un proceso de subasta inversa electrónica de código SIE-IESSMANTA-29-2015 para la provisión de Instrumental Quirúrgico en el cual la compañía fue invitada a una sesión de negociación y posteriormente adjudicada para la entrega del instrumental por un valor de US\$486,285.

En mayo del 2015 el Hospital Carlos Andrade Marín publicó en el portal de Compras Públicas un proceso de subasta inversa electrónica de código SIE-HCAM-295-2015 para la provisión de prótesis para traumatología en el cual la compañía fue calificada para un proceso de puja y posteriormente adjudicada por un valor de US\$339,632.

En diciembre del 2015 el IESS Hospital José Carrasco Arteaga publicó en el portal de Compras Públicas un proceso de subasta inversa electrónica de código SIE-HJCA-D-034-2015 para la provisión de prótesis para traumatología en el cual la compañía fue calificada para un proceso de puja y posteriormente adjudicada por un valor de US\$340,000.

El 20 de junio de 2016 se realizó una convocatoria para el proceso de subasta inversa electrónica No. SIE-IESS-HP-034-2016, el Director del Hospital General Portoviejo adjudicó el contrato para la "Adquisición De 120 Prótesis De Rodillas Con Cemento Quirúrgico Para Los Afiliados Del Hospital General Portoviejo", por un monto de hasta US\$258,000.

El 15 de junio de 2016 se realizó una convocatoria para el proceso de subasta inversa electrónica No. SIE-HSFQ-043-16, luego del proceso correspondiente el Abg. David Rafael Maya Almeida, Director Administrativo del Hospital San Francisco de Quito, adjudicó el contrato para la "Adquisición De Equipos Para Bombas De Infusión Para Administrar Terapia Intravenosa Estériles Descartables con Apoyo Tecnológico, Para Las Diferentes Áreas Del Hospital San Francisco De Quito IESS", por un monto de hasta US\$244,966 firmado el 12 de julio de 2016.

El 26 de julio de 2016 se realizó un contrato entre el Hospital General - Portoviejo y B. Braun Medical S.A. para la adquisición de dispositivos médicos de uso general para el Hospital General Portoviejo por un monto de US\$249,580.

El 8 de agosto de 2016 se realizó una convocatoria para el proceso de subasta inversa electrónica No. SIE-HPAS-149-2016, luego del proceso correspondiente la Eco. Antonella Burbano Revelo, Directora Administrativa del Hospital Provincial General Pablo Arturo Suarez adjudicó el contrato para la "Adquisición de Insumos para Bombas de Infusión para el Hospital Provincial General Pablo Arturo Suarez", por un monto de hasta US\$442,302 firmado el 12 de septiembre de 2016.

(b) Contrato con compañías relacionadas

La Compañía tiene firmado en distintas fechas con sus compañías relacionadas contratos de exclusividad de venta de los productos del grupo económico B. Braun. Entre las principales cláusulas de estos contratos se incluyen (i) los precios y condiciones para la compra de inventarios serán definidos por la Casa Matriz del Grupo, (ii) mensualmente la Compañía deberá informar a sus relacionadas las necesidades de inventario, (iii) todos los gastos de promoción incurrida por la Compañía serán asumidos por la operación local, (iv) la Compañía solamente podrá vender productos del grupo económico B. Braun Melsungen, (v) la Compañía acuerda no manufacturar, distribuir o promover productos que sean de la competencia del Grupo, (vi) en el caso de que algún ítem tenga daño de fábrica, la compañía relacionada es responsable de devolver el 100% del costo del mismo o en su defecto un nuevo ítem, y (vii) la Compañía se compromete a mantener un

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

número adecuado de empleados para prestar servicios al cliente que incluya mantenimiento de productos vendidos y repuestos suficientes para cubrir potenciales daños de equipos.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no haya sido revelado en los mismos.
