



B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 20 de marzo del 2018

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 2017 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 2017 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. 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 consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

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, 20 de marzo del 2018

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 o 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 riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para



B. Braun Medical S.A.
Quito, 20 de marzo del 2018

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 colusión, 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 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 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo	10	104,083	1,074,856
Cuentas por cobrar comerciales	11	8,138,235	7,193,653
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	169,220	96,802
Préstamos por cobrar	12	79,377	-
Otras cuentas por cobrar	13	157,890	196,863
Inventarios	14	<u>5,542,356</u>	<u>5,508,126</u>
Total activos corrientes		<u>14,191,161</u>	<u>14,070,300</u>
Activos no corrientes			
Préstamos por cobrar	12	512,343	-
Inversiones en subsidiarias	15	881,100	839,700
Propiedades y equipo	16	<u>8,661,656</u>	<u>8,396,412</u>
Total activos no corrientes		<u>10,055,099</u>	<u>9,236,112</u>
Total activos		<u>24,246,260</u>	<u>23,306,412</u>

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

Adolfo Ramón
Representante Legal

Juan Fernando Morales
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	17	271,322	207,406
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	595,796	513,233
Dividendos por pagar	18	800,000	800,000
Impuesto a la renta por pagar	19	-	172,358
Otros impuestos por pagar	19	336,474	244,755
Beneficios sociales por pagar	20	553,005	566,967
Provisiones	20	17,293	3,529
Total pasivos corrientes		2,573,890	2,508,248
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales empleados	21	2,404,924	2,087,032
Impuesto a la renta diferido	19	75,764	99,014
Total pasivos no corrientes		2,480,688	2,186,046
Total pasivos		5,054,578	4,694,294
PATRIMONIO			
Capital social	22	2,541,200	2,541,200
Reserva legal		1,270,600	1,270,600
Resultados acumulados		15,379,882	14,800,318
Total patrimonio		19,191,682	18,612,118
Total pasivos y patrimonio		24,246,260	23,306,412

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

Adolfo Ramón
Representante LegalJuan Fernando Morales
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por ventas	7	29,026,127	26,820,196
Costo de productos vendidos	6	<u>(18,497,729)</u>	<u>(16,559,681)</u>
Utilidad bruta		10,528,398	10,260,515
Gastos administrativos	6	(2,475,911)	(2,679,707)
Gastos de venta	6	(7,326,843)	(6,610,572)
Otros ingresos, neto	8	<u>69,852</u>	<u>43,004</u>
		(9,732,902)	(9,247,275)
Utilidad operacional		795,496	1,013,240
Gastos financieros, neto	9	<u>(121,393)</u>	<u>(166,428)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		674,103	846,812
Impuesto a la renta	19	<u>(208,427)</u>	<u>(378,160)</u>
Utilidad del ejercicio		465,676	468,652
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definidos - Ganancias (Pérdidas) actuariales	21	<u>113,888</u>	<u>(65,791)</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>579,564</u>	<u>402,861</u>

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

Adolfo Ramón
Representante Legal

Juan Fernando Morales
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	2,541,200	1,270,600	2,638,743	11,758,714	18,209,257
Utilidad neta del año	-	-	-	468,652	468,652
Otros resultados integrales	-	-	-	(65,791)	(65,791)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,541,200	1,270,600	2,638,743	12,161,575	18,612,118
Utilidad neta del año	-	-	-	465,676	465,676
Otros resultados integrales	-	-	-	113,888	113,888
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,541,200	1,270,600	2,638,743	12,741,139	19,191,682

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



Adolfo Ramón
Representante Legal



Juan Fernando Morales
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad integral antes de impuesto a la renta		674,103	846,812
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipo	16	1,109,182	1,089,728
Bajas de propiedades, plantas, equipos y ajustes	16	35,148	203,971
Provisión por efecto de valor neto de realización	14	27,253	1,397
Provisión para jubilación patronal y desahucio	21	466,875	354,266
Provisión por interés implícito		<u>65,555</u>	<u>91,779</u>
		2,378,116	2,587,953
Canbios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,010,137)	1,564,021
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(72,418)	(62,299)
Otras cuentas por cobrar		38,973	(86,774)
Inventarios		(61,483)	1,263,563
Proveedores y otras cuentas por pagar		63,916	9,979
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		82,563	(2,463,259)
Otros impuestos por pagar		(312,316)	(476,395)
Provisiones		13,764	(69,219)
Beneficios sociales por pagar		<u>(13,962)</u>	<u>(488,270)</u>
Total cambios en activos y pasivos		1,107,016	1,779,300
Pago de jubilación patronal y desahucio	21	(35,095)	(81,884)
Impuesto a la renta devengado	19	<u>-</u>	<u>(378,160)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1,071,921</u>	<u>1,319,256</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos por cobrar		(591,720)	-
Adiciones inversiones en subsidiarias	15	(41,400)	(157,800)
Adiciones de propiedades y equipo, neto	16	<u>(1,409,574)</u>	<u>(753,820)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,042,694)</u>	<u>(911,620)</u>
(Disminución)/incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		(970,773)	407,636
Efectivo al inicio del año		<u>1,074,856</u>	<u>667,220</u>
Efectivo al final del año	10	<u>104,083</u>	<u>1,074,856</u>

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

Adolfo Ramón
Representante Legal

Juan Fernando Morales
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.DJCPTE.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.DJCPTE.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 Medial 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 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.

El 30 de Septiembre del 2016 el Director General del Servicio Nacional de Contratación Pública SERCOP, resuelve expedir la Codificación y Actualización de las Resoluciones Emitidas por el Servicio Nacional de Contratación Pública, en donde se determina el cálculo del presupuesto referencial a ser utilizado en un procedimiento de contratación pública de bienes o servicios; en donde se determina que el presupuesto referencial será tomado del ultimo valor de adjudicación que haya realizado la propia entidad contratante o cualquier otra entidad referente a la adquisición de un bien o prestación de servicio, de características,

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

especificaciones técnicas o términos de referencia que determinen un alcance similar a las requerida por la entidad contratante.

El 18 de enero del 2017, la Ministra de Salud Pública, expide el reglamento de buenas prácticas de almacenamiento, distribución y transporte para establecimientos farmacéuticos, qué consiste en la obtención obligatoria para compañías farmacéuticas de un Certificado de Buenas Prácticas de Almacenamiento, Distribución y Transporte, por parte de la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria ARCSA.

La Dirección Ejecutiva de la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria - ARCSA, el 12 de enero del 2017, expidió la "Normativa Técnica Sustitutiva para el Registro Sanitario y Control de Dispositivos Médicos de uso Humano, y de los Establecimientos en donde se Fabrican, Importan, Dispensan, Expenden y Comercializan", en la que se establece los parámetros de calidad, seguridad y eficacia, bajo los cuales se otorgará el Registro Sanitario a los Dispositivos Médicos de Uso Humano; así como, los criterios para el control, vigilancia de dichos productos, con lo que se vuelve obligatorio la obtención de un registro sanitario otorgado por la ARCSA para los dispositivos médicos, previo cumplimiento de los requisitos que se establecieron en dicha normativa.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas y aplicadas en el 2017 si afectaron significativamente a las operaciones de la Compañía; para lo cual la compañía ha invertido y trabajado en planes de acción y estrategias que permitan cumplir la normativa y continuar con una operación sostenible en el mercado farmacéutico ecuatoriano.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación económica del país podría afectar 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 y sostenible.

1.3 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Representante Legal de la Compañía con fecha 14 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 2017 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 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo

Incluye efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre 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 2017 y 2016, 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:

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado 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 y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: 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 "Gastos financieros, neto".
 - (ii) Préstamos por cobrar: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues se dan mediante contratos a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses ganados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
 - (iii) 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) Proveedores y otras cuentas por pagar: 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) 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.
 - (iii) 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Durante el 2017 y 2016 la administración no estimo registrar esta 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 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 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 2017 y 2016, 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.
 - (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 4.02% (2016: 4.14%), 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, con excepción de lo descrito en la nota 2.17, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.17 Nuevas normas e interpretaciones

Ciertas nuevas interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Naturaleza del cambio: La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Impacto: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y el impacto es bajo por la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018 y de tipo cualitativo principalmente.

Fecha de adopción de la Compañía: La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Naturaleza del cambio: El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio al cliente.

La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto: La Administración evaluó que los efectos derivados de la adopción de la nueva norma son moderados, puesto que, en contratos de provisión de materiales con equipos otorgados mediante contratos de comodatos, se estipula una obligación adicional como el usufructo de los equipos entregados que necesita ser reconocido por separado de la entrega de insumos.

Fecha de adopción de la Compañía: Es obligatoria para ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando un enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulado de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos (Nota 2.4.3).

- **Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 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).
- **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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 (54% de las ventas son realizadas a distribuidores, hospitales particulares, semiprivados y organizaciones sin fines de lucro público) y el sector público (46% 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.

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. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 2017 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	3.5%	0.7%	6.1%
Cientes semiprivados	6.2%	4.0%	17.0%
Cientes del sector público	0.0%	0.4%	1.2%
	<u>9.7%</u>	<u>5.1%</u>	<u>24.3%</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Con fecha 6 de diciembre del 2017 La Junta de Beneficencia de Guayaquil, firmó un acuerdo de pago con lo cual se comprometió a pagar las facturas vencidas mayores a un año.

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 2017 fue de 7.83% (2016: 8.10%).

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 2017:

<u>Año 2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	271,322	-	-	-	271,322
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	595,796	-	-	-	595,796
	<u>867,118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>867,118</u>
 <u>Año 2016</u>					
Proveedores y otras cuentas por pagar	207,406	-	-	-	207,406
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	513,233	-	-	-	513,233
	<u>720,639</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>720,639</u>

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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	271,322	207,406
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	595,796	513,233
Dividendos por pagar	800,000	800,000
Menos: Efectivo	<u>(104,083)</u>	<u>(1,074,856)</u>
Deuda neta	1,563,035	445,783
Total patrimonio	<u>19,191,682</u>	<u>18,612,118</u>
Capital total	<u>20,754,717</u>	<u>19,057,901</u>
Ratio de apalancamiento	<u>8%</u>	<u>2%</u>

El aumento en el apalancamiento financiero para el año 2017 respecto del año 2016 se debe a que disminuyó el efectivo por actividades relacionadas a la adquisición de propiedad y equipo.

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

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:

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	8,138,235	-	7,193,653	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	169,220	-	96,802	-
Préstamos por cobrar	79,377	512,343	-	-
Otras cuentas por cobrar	157,890	-	196,863	-
Total activos financieros	8,544,722	512,343	7,487,318	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	271,322	-	207,406	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	595,796	-	513,233	-
Total pasivos financieros	867,118	-	720,639	-

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 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	8,296,125	8,296,125	7,390,516	7,390,516
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	169,220	169,220	96,802	96,802
Préstamos por cobrar	591,720	591,720	-	-
Total activos financieros	9,057,065	9,057,065	7,487,318	7,487,318
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	271,322	271,322	207,406	207,406
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	595,796	595,796	513,233	513,233
Total pasivos financieros	867,118	867,118	720,639	720,639

(1) Ver Notas 11 y 13.

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

B. BRAUN MEDICAL S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)**
6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	17,511,044	-	-	17,511,044
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,106,598	4,125,414	5,232,012
Participación laboral (Nota 19)	-	36,169	82,790	118,959
Jubilación patronal y desahucio	-	53,703	328,543	382,246
Depreciaciones de propiedad y equipo	986,685	92,797	29,700	1,109,182
Empleados varios	-	106,652	153,297	259,949
Pérdida inventario - valor neto de realización	-	-	27,253	27,253
Seguros	-	30,942	2,523	33,465
Honorarios a terceros	-	244,167	6,496	250,663
Vehículos y combustibles	-	7,733	17,272	25,005
Fletes	-	-	328,386	328,386
Viajes locales y exterior empleados	-	48,030	184,794	232,824
Suministros de oficina	-	22,216	19,564	41,780
Material, despacho y empaque	-	-	34,234	34,234
Transporte empleados	-	14,620	7,335	21,955
Mercadería vendida y devolución de mercadería	-	-	284,366	284,366
Indemnizaciones	-	16,930	90,011	106,941
Arriendos	-	24,528	207,759	232,287
Mantenimiento y reparaciones	-	97,443	400,584	498,027
Registro sanitario	-	-	314,181	314,181
Concurso de precios	-	-	51,179	51,179
Promoción	-	-	377,490	377,490
Publicaciones	-	316	1,106	1,422
IVA al gasto	-	7,665	20,252	27,917
Impuestos	-	127,576	-	127,576
Cuotas y aportes	-	18,511	-	18,511
Tasas de servicio	-	96,134	-	96,134
Gastos bancarios	-	9,058	-	9,058
Vigilancia	-	70,959	-	70,959
Gastos no deducibles	-	123,736	170,471	294,207
Otros	-	119,428	61,843	181,271
	<u>18,497,729</u>	<u>2,475,911</u>	<u>7,326,843</u>	<u>28,300,483</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<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	83,001	28,612	1,089,728
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, despache 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	-	158,403	32,686	191,089
	<u>16,559,681</u>	<u>2,679,707</u>	<u>6,610,572</u>	<u>25,849,960</u>

7. INGRESOS POR VENTAS**Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas de insumos médicos y fármacos	28,987,986	26,768,926
Ingresos por venta de activos fijos	3,300	18,482
Ingresos por arrendamientos	33,941	32,656
Otros ingresos operacionales	900	132
	<u>29,026,127</u>	<u>26,820,196</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Canjes de inventario	13,911	13,482
Baja cuentas por pagar	50,726	39,975
Recuperación de cartera (1)	4,822	7,701
Otros	393	(18,154)
	<u>69,852</u>	<u>43,004</u>

- (1) Durante el 2017 se recuperó US\$1,845 de Sociedad de Lucha Contra el Cáncer de Manabí y US\$2,977 de clientes menores.

9. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros por ventas	250,176	279,864
Ingresos por intereses	20,877	-
Intereses ganados préstamos (1)	7,914	-
Gastos financieros por ventas a crédito	(315,731)	(371,643)
Gastos financieros por jubilación patronal y desahucio	(84,629)	(74,649)
	<u>(121,393)</u>	<u>(166,428)</u>

- (1) Corresponde a los intereses ganados por préstamo a Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. Ver nota 12.

10. EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	2,250	1,950
Bancos (1)	101,833	1,072,906
	<u>104,083</u>	<u>1,074,856</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista en dos Bancos locales, con calificación de riesgo AAA-.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes del sector público	1,305,752	1,054,129
Cientes del sector privado	<u>6,857,347</u>	<u>6,164,388</u>
	<u>8,163,099</u>	<u>7,218,517</u>
Provisión por cuentas incobrables (1)	<u>(24,864)</u>	<u>(24,864)</u>
	<u>8,138,235</u>	<u>7,193,653</u>

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

<u>Antigüedad</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
0 a 30 días	4,558,764	56%	4,401,583	61%
31 a 60 días	529,228	7%	402,790	6%
61 a 90 días	482,514	6%	290,953	4%
91 a 120 días	335,751	4%	465,467	6%
121 a 150 días	200,902	2%	329,256	5%
151 a 180 días	217,051	3%	176,603	2%
181 a 365 días	1,019,076	13%	812,331	11%
Más de 365 días	<u>794,949</u>	10%	<u>314,670</u>	4%
	<u>8,138,235</u>	100%	<u>7,193,653</u>	88%

- (1) La Administración cuenta con convenios de pago mensuales los cuáles se han venido cumpliendo por lo cual no ha incrementado la provisión de cuentas incobrables mayor a la registrada.

12. PRÉSTAMOS POR COBRAR

Composición:

Al 31 de diciembre del 2017

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Sociedad de Hemodialisis Socihemod Cía. Ltda. (1)	8%	Solidaria	84 meses	<u>79,377</u>	<u>512,343</u>

- (1) Con fecha 31 de octubre del 2017 se celebró el contrato de préstamo entre B. Braun Medical S.A. y Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. por US\$600,000 con interés del 8% anual fijo con un plazo de 84 meses. Al 31 de diciembre del 2017 la porción corriente incluye capital por US\$71,463 y US\$7,914 de intereses ganados por préstamos. Ver nota 9.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar (1)	49,855	-
Anticipos a empleados	1,430	1,063
Otros deudores (2)	<u>106,605</u>	<u>195,800</u>
	<u>157,890</u>	<u>196,863</u>

(1) Ver nota 19.

(2) Incluye principalmente US\$121,735 (2016: US\$98,874) relacionado con devoluciones de productos y reembolsos de gastos, así como US\$8,300 (2016: US\$9,407) de garantías otorgadas.

14. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	4,908,708	4,757,306
Inventario en consignación (1)	106,183	96,059
Inventarios en tránsito	605,699	705,742
(-) Provisión valor neto de realización (2)	<u>(78,234)</u>	<u>(50,981)</u>
	<u>5,542,356</u>	<u>5,508,126</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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	50,981	49,584
(+) Adiciones	27,253	1,397
(-) Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>78,234</u>	<u>50,981</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Porcentaje participación de capital</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Centro de Diálisis (1)	Provisión de servicios de diálisis	60%	<u>881,000</u>	<u>839,700</u>

(1) En el año 2017 se realizó un nuevo aporte de capital por US\$41,400 (2016:US\$157,800). Ver Nota 1.

Ver movimiento en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	839,700	681,900
(+) Adiciones	41,400	157,800
(-) Bajas	-	-
	<u>881,100</u>	<u>839,700</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

16. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

Descripción	Terrenos	Inmuebles	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Maquinaria, equipo e instalaciones	Bombas de infusión	Equipo quirúrgico	Herramientas	Maquinaria Avitum	Obras en curso	Otros equipos	Licencias	Total
Al 1 de enero del 2016														
Costo histórico	1,102,500	838,300	86,087	285,331	146,073	245,598	7,849,668	1,462,650	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)	(11,014)	(59,648)	-	(53,892)	(1,398)	(3,732,907)
Valor en libros	1,102,500	729,810	67,922	99,984	82,380	209,244	5,259,580	857,832	7,645	402,010	-	108,751	8,633	8,936,291
Movimiento 2016														
Adiciones	-	-	-	28,261	56,000	12,856	482,549	71,075	-	90,223	12,856	-	-	753,820
Reclasificaciones (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	50,124	-	-	(50,124)	-	-
Bajas, neto	-	(106,877)	-	(13,760)	(30,345)	-	(600,850)	-	-	-	(12,856)	-	-	(764,688)
Bajas, depreciación	-	14,377	-	13,354	13,910	-	519,076	-	(31,731)	-	-	31,731	-	560,717
Depreciación	-	(16,874)	(5,380)	(41,877)	(11,722)	(15,152)	(779,553)	(145,576)	(7,136)	(46,626)	-	(18,826)	(1,006)	(1,089,728)
Valor en libros	1,102,500	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	1,102,500	731,423	86,087	299,832	171,728	258,454	7,731,367	1,533,725	68,783	551,881	-	112,519	10,031	12,658,330
Depreciación acumulada	-	(110,987)	(23,545)	(213,870)	(61,505)	(51,506)	(2,350,565)	(750,394)	(49,881)	(106,274)	-	(40,987)	(2,404)	(4,261,918)
Valor en libros	1,102,500	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
Movimiento 2017														
Adiciones (2)	-	98,683	16,773	65,205	-	191,093	939,328	44,205	-	-	-	54,287	-	1,409,574
Bajas, neto	-	-	-	(40,546)	-	-	(128,054)	-	-	-	-	-	-	(168,600)
Bajas, depreciación	-	-	-	37,031	-	220	96,426	-	-	-	-	(225)	-	133,452
Depreciación	-	(18,755)	(5,777)	(37,536)	(13,412)	(32,385)	(787,204)	(144,387)	(12,100)	(52,420)	-	(14,203)	(1,003)	(1,109,182)
Valor en libros	1,102,500	700,364	73,538	110,116	96,811	375,876	5,001,298	683,149	6,802	393,187	-	111,391	6,624	8,661,656
Al 31 de diciembre del 2017														
Costo histórico	1,102,500	830,106	102,860	324,491	171,728	449,547	8,542,641	1,577,930	68,783	551,881	-	166,806	10,031	13,899,304
Depreciación acumulada	-	(129,742)	(29,322)	(214,375)	(74,917)	(73,671)	(3,541,343)	(894,781)	(61,981)	(158,694)	-	(55,415)	(3,407)	(5,237,648)
Valor en libros	1,102,500	700,364	73,538	110,116	96,811	375,876	5,001,298	683,149	6,802	393,187	-	111,391	6,624	8,661,656

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.
- (2) Corresponde principalmente a la adquisición de bombas de infusión para la distribución a clientes.

17. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	259,322	207,406
Proveedores del exterior	12,000	-
	<u>271,322</u>	<u>207,406</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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	2017	2016
<u>Compras (1)</u>				
B Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	10,159,271	8,302,020
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	3,282,049	2,093,032
B Braun Medical Perú S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,025,688	763,880
Laboratorios B Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	17,268	429,873
B Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	917,526	471,792
B Braun Surgical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	858,128	609,317
B Braun Medical AG Suiza	Entidad del Grupo	Comercial	5,957	-
B Braun Medical Inc. USA	Entidad del Grupo	Comercial	235,619	181,953
B Braun Avitum AG	Entidad del Grupo	Comercial	703,365	669,702
B Braun Medical S.A. Francia	Entidad del Grupo	Comercial	119,095	182,367
B Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	14,556	8,058
B Braun Aesculap de México, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	8,031	4,762
Aesculap Fleximed GMBH Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	15,897	3,244
B Braun Hospicare Limited	Entidad del Grupo	Comercial	-	35,894
B. Braun Avitum Italy S.P.A.	Entidad del Grupo	Comercial	8,696	-
			<u>17,370,246</u>	<u>13,755,894</u>
<u>Ventas (1)</u>				
Centro de Diálisis	Subsidiaria	Comercial	<u>(213,805)</u>	<u>(163,473)</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
B. Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	35,451	257,387
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
B.Braun Medical S.A.S.	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,525
B.Braun Medical A.G.	Entidad del Grupo	Comercial	-	99
Aesculap Fleximed GMBH Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,371
B. Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,970
B.Braun Surgical España S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	33,604
Laboratorios B Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	-	11,971
B Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,596
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	1,087	74,109
			<u>36,538</u>	<u>415,678</u>
<u>Aportes de Capital</u>				
Centro de Diálisis	Subsidiaria	Aporte de Capital	41,400	157,800

(1) Monto reportado no incluye IVA.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>					
Centro de Diálisis	Subsidiaria	Comercial	US\$	169,220	96,802
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>					
B Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	333,821	283,329
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	78,806	93,521
B Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	53,006	6,266
B Braun Surgical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	44,396	36,811
B Braun Medical Inc. USA	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	43,320	-
B Braun Medical S.A. Francia	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	14,002	7,397
B Braun Medical S.A. Perú	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	10,428	49,579
Aesculap Fleximed GMBH	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	10,072	-
B Braun Medical AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	4,850	-
B. Braun Avitum AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	3,095	26,792
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>595,796</u>	<u>513,233</u>
<u>Dividendos por pagar</u>					
B. Braun Medical International S.L.	Accionista	Dividendo	US\$	800,000	800,000

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.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros claves como la Gerencia General y Dirección Financiera Administrativa. 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos indicados durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneración fija y variable	317,696	471,720
Aporte patronal y personal	<u>68,622</u>	<u>79,642</u>
	<u>386,318</u>	<u>551,362</u>

19. IMPUESTOS**a) Otros impuestos por pagar**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	30,389	25,662
Impuesto al valor agregado por pagar	234,661	148,454
Impuesto a la renta empleados por pagar	32,723	40,156
Otros impuestos por pagar	<u>38,701</u>	<u>30,483</u>
	<u>336,474</u>	<u>244,755</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 las compras de inventario.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente:	231,677	431,596
Impuesto a la renta diferido:	<u>(23,250)</u>	<u>(53,436)</u>
	<u>208,427</u>	<u>378,160</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016:

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	793,062	996,249
Menos - Participación a los trabajadores	(118,959)	(149,437)
Base Imponible	674,103	846,812
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	(257,997)	-
Más - Gastos no deducibles (2)	636,971	1,114,989
	260,015	965,552
Base tributaria	1,053,077	1,961,801
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	231,677	431,596
Menos - Retenciones realizadas por terceros	288,967	259,238
Crédito tributario, Impuesto a la renta por pagar	(57,290)	172,358

- (1) Corresponde a deducciones por concepto de incremento neto de empleados por un monto de US\$ 144,138 y deducción adicional por gastos de seguro médico contratado a favor de los empleados.
- (2) En el 2017 el efecto corresponde principalmente a la provisión por jubilación patronal de trabajadores no respaldada US\$93,707 (2016: US\$95,340), exceso en la depreciación de propiedad, planta y equipo por US\$48,621, gastos de regalías y servicios técnicos que exceden el límite permitido por US\$98,610, interés por interés implícito de cuentas por cobrar US\$65,555 (US\$91,779), provisión ISD por US\$4,728, gasto por VNR por US\$27,253 y gastos sin documentos tributarios que los respalde US\$298,406 (2016: US\$362,746).

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 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

En los años 2017 y 2016 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2017 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 transferencia del 2016, 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 2017; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio, estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que, el incremento de la tarifa de Impuesto a la Renta (IR) para sociedades en 3 puntos porcentuales y el cambio en la temporalidad de la deducibilidad en los pagos que se realicen por jubilación patronal y desahucio, incrementará el gasto de IR del periodo económico 2018 entre un 40% y 45% e incrementará en la tasa efectiva de IR entre un 12% y 15% respecto al periodo económico 2017, por lo tanto, se tendrán efectos en las cifras de los estados financieros del ejercicio fiscal 2018.

c) Impuesto diferido

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	30,799	5,646
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(106,563)</u>	<u>(104,660)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(75,764)</u>	<u>(99,014)</u>

Composición:

<u>2017</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Crédito (débito) a resultados</u>	<u>Saldos finales</u>
Activos por Impuestos diferidos			
Por impuesto a la salida de divisas (ISD)	5,646	1,952	7,598
Por valor neto de realización (VNR)	-	6,813	6,813
Por interés implícito	-	16,389	16,389
	<u>5,646</u>	<u>25,154</u>	<u>30,800</u>
Pasivos por Impuestos diferidos			
Por propiedad, planta y equipos	<u>104,660</u>	<u>1,904</u>	<u>106,564</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo	<u>99,014</u>	<u>27,058</u>	<u>75,764</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Crédito (débito) a resultados</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>Activos por Impuestos diferidos</u>			
Por impuesto a la salida de divisas (ISD)	-	5,646	5,646
<u>Pasivos por Impuestos diferidos</u>			
Por propiedad, planta y equipos	152,450	(47,790)	104,660
Impuesto a la renta diferido pasivo	152,450	(42,144)	99,014

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

	<u>US\$</u>
Al 31 de diciembre del 2015	152,450
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(53,436)
Al 31 de diciembre del 2016	99,014
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(23,250)
Al 31 de diciembre del 2017	75,764

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de impuestos	674,103	846,812
Impuesto a la tasa vigente (22%)	148,303	186,299
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más / menos - Ingresos exentos	(56,759)	-
Más - Gastos no deducibles	140,134	245,298
Efecto de impuesto diferido	(23,250)	(53,436)
Gasto por impuestos	208,427	378,160
Tasa efectiva	31%	45%

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

20. 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 2017</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	566,967	7,652,614	(7,666,576)	553,005
Otras provisiones	3,529	72,225	(58,461)	17,293
	<u>570,496</u>	<u>7,724,839</u>	<u>(7,725,037)</u>	<u>570,298</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales empleados (Jubilación Patronal y Desahucio)	2,087,032	466,876	(148,984)	2,404,924
	<u>2,087,032</u>	<u>466,876</u>	<u>(148,984)</u>	<u>2,404,924</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	1,055,237	7,337,034	(7,825,304)	566,967
Otras provisiones	72,748	65,256	(134,475)	3,529
	<u>1,127,985</u>	<u>7,402,290</u>	<u>(7,959,779)</u>	<u>570,496</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales empleados (Jubilación Patronal y Desahucio)	1,748,859	354,266	(16,093)	2,087,032
	<u>1,748,859</u>	<u>354,266</u>	<u>(16,093)</u>	<u>2,087,032</u>

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año 2017 por US\$118,959 (2016: US\$149,438).

21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	1,873,716	1,623,980
Indemnización por desahucio	531,208	463,052
	<u>2,404,924</u>	<u>2,087,032</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.32%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.0	7.7
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	1,623,980	1,313,188	463,052	435,671	2,087,032	1,748,859
Costo por servicios corrientes	322,363	219,614	59,883	60,003	382,246	279,617
Costo por intereses	65,925	56,168	18,704	18,481	84,629	74,649
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(136,143)	35,010	22,255	30,781	(113,888)	65,791
Beneficios pagados	(2,409.00)	-	(32,686)	(81,884)	(35,095)	(81,884)
	<u>1,873,716</u>	<u>1,623,980</u>	<u>531,208</u>	<u>463,052</u>	<u>2,404,924</u>	<u>2,087,032</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo por servicios corrientes	322,363	219,614	59,883	60,003	382,246	279,617
Costo por intereses	65,925	56,168	18,704	18,481	84,629	74,649
Costo por servicios pasados	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre	<u>388,288</u>	<u>275,782</u>	<u>78,587</u>	<u>78,484</u>	<u>466,875</u>	<u>354,266</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida/ (Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(136,143)	35,010	22,255	30,781	(113,888)	65,791
A 31 de diciembre	<u>(136,143)</u>	<u>35,010</u>	<u>22,255</u>	<u>30,781</u>	<u>(113,888)</u>	<u>65,791</u>

22. 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.DJCPTE.Q.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 2017 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

23. 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 2017 y 2016 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.

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.

24. DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

25. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) Contratos con Clientes

El 19 de Julio del 2016, la H. Junta de Beneficencia de Guayaquil celebró con la Compañía un contrato de compraventa de insumos por un monto de US\$548,651 el plazo del contrato es de tres años.

Adicionalmente el 13 de junio del 2017, la Compañía suscribió un contrato de compraventa de insumos con la H. Junta de Beneficencia de Guayaquil, en la cual se acordó la venta de insumos por un monto de US\$1,069,112, el plazo del contrato es de un año.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

El Hospital Carlos Andrade Marín, parte de la red de hospitales del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, adjudicó el proceso de Subasta Inversa Electrónico No. SIE-HCAM-2017-378 a favor de la Compañía, con lo cual se suscribió el 28 de diciembre del 2017 el contrato Nro. 111011101-CT-439-CGJ-2017, para la adquisición de dispositivos médicos para bombas de infusión, para administración de líquidos intravenosos, nutricionales parentales y enterales para el Hospital Carlos Andrade Marín por un monto total de US\$1,911,480, por un plazo de 456 días contados a partir del día siguiente de la fecha de suscripción del contrato, con entregas parciales acorde al cronograma acordado.

El 9 de agosto del 2017, la Compañía suscribió el contrato Nro. 111011101-CT-226-CGJ-2017, mediante resolución de Adjudicación Nro. 111011101-1189-CGA-2017-SIE-HCAM-2017-261, con el Hospital Carlos Andrade Marín, para la Adquisición de cánulas para canalización de vena varias medidas para la unidad de enfermería para el Hospital Carlos Andrade Marín, por un monto total de US\$353,168 con un plazo de 60 días.

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

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.
