

B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

B. Braun Medical S.A.

Quito, 27 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de B. Braun Medical S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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



B. Braun Medical S.A.
Quito, 27 de marzo del 2013

Opinión

- 4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de B. Braun Medical S.A. al 31 de diciembre del 2012 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).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	816,280	1,065,098
Cuentas por cobrar comerciales	9	4,577,893	4,055,437
Otras cuentas por cobrar	10	112,509	10,091
Inventarios	11	<u>5,133,376</u>	<u>3,860,126</u>
Total activos corrientes		<u>10,640,058</u>	<u>8,990,752</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	-
Propiedades y equipo	12	<u>6,975,209</u>	<u>4,378,246</u>
Total activos no corrientes		<u>6,975,209</u>	<u>4,378,246</u>
Total activos		<u>17,615,267</u>	<u>13,368,998</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Adolfo Ramón
Representante Legal

Eduardo Campoverde
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2012	2011
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	325,375	82,479
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	3,198,007	-
Impuestos por pagar		555,746	730,907
Beneficios sociales por pagar	16	786,082	704,097
Provisiones	16	41,753	10,881
Total pasivos corrientes		4,906,963	1,528,364
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	18	1,036,419	932,753
Impuesto a la renta diferido	15	224,505	233,702
Total pasivos no corrientes		1,260,924	1,166,455
Total pasivos		6,167,887	2,694,819
PATRIMONIO			
Capital social	17	2,541,200	2,541,200
Reservas	18	1,270,600	1,080,374
Resultados acumulados	18	7,635,580	7,052,605
Total patrimonio		11,447,380	10,674,179
Total pasivos y patrimonio		17,615,267	13,368,998

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

Adolfo Ramón
Representante Legal

Eduardo Campoverde
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		20,321,677	19,645,217
Costo de productos vendidos	6	(11,095,494)	(9,918,044)
Utilidad bruta		<u>9,226,183</u>	<u>9,727,173</u>
Gastos administrativos	6	(2,029,104)	(2,218,067)
Gastos de venta	6	(4,887,647)	(4,357,900)
Otros ingresos, neto	7	88,933	41,154
		<u>(6,827,818)</u>	<u>(6,534,813)</u>
Utilidad operacional		2,398,365	3,192,360
Ingresos (egresos) financieros, neto			
Ingresos (egresos) financieros		(42,393)	(61,295)
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,355,972	3,131,065
Impuesto a la renta	15	(582,771)	(828,107)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,773,201</u>	<u>2,302,958</u>

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

Adolfo Ramón
Representante Legal

Eduardo Campoverde
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		1,773,201	2,302,958
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	12	437,757	217,417
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	415,760	552,541
Provisión por impuesto a la renta	15	391,596	624,258
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		6,550	5,404
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	103,666	92,171
		<u>3,128,530</u>	<u>3,794,749</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(529,006)	(332,545)
Otras cuentas por cobrar		(102,418)	48,945
Inventarios		(1,273,251)	845,724
Proveedores y otras cuentas por pagar		242,896	(23,176)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas		3,198,007	(954,920)
Impuestos por pagar		(566,757)	(656,233)
Provisiones		30,873	(7,383)
Provisiones por beneficios a empleados		(333,775)	(355,149)
Impuesto a la renta diferido		(9,198)	8,701
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>3,785,901</u>	<u>2,368,713</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	12	(3,034,719)	(1,106,586)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,034,719)</u>	<u>(1,106,586)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	19	(1,000,000)	(1,100,000)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,100,000)</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo (neto de sobregiros bancarios)			
		(248,818)	162,127
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,065,098</u>	<u>902,971</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>816,280</u>	<u>1,065,098</u>

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



Adolfo Ramón
Representante Legal



Eduardo Campoverde
Contador

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION 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.

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

Fusión por Absorción -

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.11.000412 de la Superintendencia de Compañías culminó el proceso de aprobación de la fusión por absorción de B. Braun Medical S.A. (absorbente) con Servicios Administrativos SEBRASA S.A. (absorbida) mediante la cual se incrementó el capital en US\$416,000 lo que resultó en un nuevo capital de la Compañía del 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.

Como resultado de la fusión por absorción efectuada en el 2011, se incorporaron activos netos que, expresados a sus valores NIIF ascendieron a US\$2,171,288. Los activos netos de Servicios Administrativos SEBRASA S.A. incorporados, con base a los estados financieros de abril del 2011, con los cuales se completó la fusión por absorción, se exponen a continuación:

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

	US\$
ACTIVOS	
Caja y bancos	333,571
Otras cuentas por cobrar	9,808
Activo fijo	<u>1,970,357</u>
Total del activo	<u>2,313,736</u>
PASIVOS	
Impuestos diferidos	<u>142,448</u>
ACTIVOS NETOS	<u>2,171,288</u>

Negocios conjuntos – “Centro de Diálisis”

Con fecha 22 de octubre del 2012, la Compañía firmó un contrato con Hospital de los Valles S.A. (HODEVALLES) con el objeto de formar el Negocio Conjunto denominado "Centro de Diálisis" que se encargará de instaurar, desarrollar y operar los servicios de hemodiálisis en un centro que las partes abrirán en las instalaciones de HODEVALLES. El plazo de duración de este contrato será de 15 años renovables de común acuerdo entre las partes.

Para el funcionamiento del "Centro de Diálisis", las partes acordaron constituir un capital de US\$832,000, de los cuales la Compañía se comprometió a aportar US\$499,200, equivalentes al 60% del aporte inicial; a cambio de estas aportaciones, la Compañía recibirá el 60% de los beneficios o pérdidas provenientes de este contrato. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no entregó ningún aporte y espera efectuarlo durante el primer trimestre del 2013. Para iniciar las operaciones, en diciembre del 2012 la Compañía realizó una venta de maquinaria al "Centro de Diálisis," la cual estaba pendiente de cobro al 31 de diciembre del 2012 por US\$149,977 registrado en el rubro cuentas por cobrar comerciales.

La Junta de Directores será el principal órgano de gobierno que estará a cargo del Centro de Diálisis y estará conformada por cuatro miembros, dos de ellos designados por B. Braun Medical S.A. (con derecho a tres votos cada uno) quienes representan el 60% de los votos, y dos miembros designados por HODEVALLES (con derecho a dos votos cada uno) que representan el 40% de los votos. La administración ejecutiva de las operaciones relacionadas con este contrato estará a cargo de HODEVALLES.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de marzo del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros 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.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2012 con los del 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros y notas explicativas del año 2011.

La preparación de los estados financieros 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libres disponibilidad y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar." De igual forma, la Compañía solo mantuvo 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, 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar comerciales (clientes): estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Egresos) Ingresos financieros, neto".
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: correspondientes principalmente por anticipos a proveedores y empleados, garantías e impuestos pendiente de recuperación de las autoridades tributarias, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- (b) Otros pasivos financieros: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
 - (ii) 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (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.

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.

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 (ver Nota 6).

2.6 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 sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otra propiedad y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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
Maquinarias y equipos	15 años
Equipo de computación	4 años
Muebles y enseres	15 años
Vehículos	6 años
Bombas de infusión	15 años (1)
Instrumental quirúrgico	10 años

- (1) En el 2012, la Compañía realizó un cambio de estimación contable de la vida útil de las bombas de infusión; dicho cambio de estimación contable generó que la vida útil de las bombas se modifique de 15 años a 10 años. Este cambio de estimación contable fue soportado por un estudio técnico realizado por los técnicos locales de la Compañía. El importe del efecto generado por el cambio de estimación contable de la vida útil de las bombas de infusión de 15 a 10 años fue de un mayor gasto en el 2012 de US\$122,661.

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

2.7 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 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

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(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 2012 y 2011 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.8.1 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras 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 2012 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.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

2.8.2 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. 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 sólo 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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 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 7.75% (2011: 6.5%).

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 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

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, 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, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 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.

2.12 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 en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros 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:

- 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 2.9).

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

4.2 Riesgos de mercado

a) Riesgo de precio y concentración:

La principal exposición a la variación de precios está relacionada con la compra de inventarios para uso médico y de la salud y toda clase de equipos, máquinas, implementos, accesorios e instrumental médico y quirúrgico para hospitales, clínicas y consultorios médicos. Según la Administración de la Compañía este riesgo no se puede mitigar totalmente ya que el mismo se origina por la definición anual de su 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 (62% de las ventas son realizadas a distribuidores, hospitales particulares, semiprivados y organizaciones sin fines de lucro público) y el sector público (38% incluyendo al Ministerio de Salud y al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social). 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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 con 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 valore la calidad de los productos. La política gubernamental está enfocada a incentivar la producción de Ecuador lo que impide que importadores de bienes de productos de salud participen en procesos públicos. Para mitigar estos riesgos, la Compañía ha desarrollado un plan de introducir nuevos productos al mercado, con especificaciones exclusivas e innovadoras. Similarmente se ha planificado optimizar el manejo de los precios, así como la administración de las licitaciones. La diversificación del mercado ayudará a mitigar el riesgo de precio y concentración e incrementará la participación en el sector privado mediante el lanzamiento de nuevas líneas de negocio, incluyendo la de diálisis, así como impulsará el servicio y soporte técnico, y el mercado de pacientes externos para introducir nuevos conceptos en el mercado.

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

Durante los últimos años la Compañía ha mantenido alta liquidez para asumir sus obligaciones de corto y largo plazo; sin embargo en el caso de requerir financiamiento, la Administración analizará la exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Para ello, la Compañía simula varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta factores como los cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador, y las posiciones respecto con renovamientos y 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 ha firmado contratos de 2 años, los cuales estipulan que los pagos se realizaran 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,

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2012 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 (1)
Cientes del sector privado	4.0%	3.0%	10.0%
Cientes del sector público	0.0%	0.0%	0.0%
	<u>2.0%</u>	<u>1.0%</u>	<u>10.0%</u>

Se incluye US\$393,589 pendientes por más de dos años por parte de un cliente; la totalidad del saldo se encuentra provisionado.

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 2012 y 2011 fue de 8.17%.

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 2012:

Año 2012	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	216,947	104,805	807	2,816 (1)	325,375
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>3,198,007</u>	-	-	-	<u>3,198,007</u>
	<u>3,414,954</u>	<u>104,805</u>	<u>807</u>	<u>2,816</u>	<u>3,523,382</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a una nota de crédito emitida en febrero del 2011 por la Compañía a favor del Hospital Baca Ortiz por diferencia de precio que dicho hospital no ha utilizado al 31 de diciembre del 2012.

Año 2011					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	70,373	8,643	3,463	-	82,479
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	-	-
	<u>70,373</u>	<u>8,643</u>	<u>3,463</u>	<u>-</u>	<u>82,479</u>

4.5 Riesgo de capitalización

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.

Como resultado de la rentabilidad del negocio, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no mantiene préstamo alguno con instituciones financieras locales o del exterior, ni con entidades relacionadas. 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 2012, la Compañía declaró y pago dividendos por US\$1,000,000 relacionados a la utilidad del año 2011 (2011 con utilidades del 2010: US\$1,100,000).

Considerando el nivel de operaciones actuales, la Compañía no ha estimado la 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:

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	816,280	-	1,065,098	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,577,893	393,589 (1)	4,055,437	393,589 (1)
Otras cuentas por cobrar	112,509	-	10,091	-
Total activos financieros	<u>5,506,682</u>	<u>393,589</u>	<u>5,130,626</u>	<u>393,589</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	325,375	-	82,479	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,198,007	-	-	-
Total pasivos financieros	<u>3,523,382</u>	<u>-</u>	<u>82,479</u>	<u>-</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a una cuenta por cobrar comercial pendiente de pago a la Compañía por un cliente por más de dos años; la totalidad del saldo se encuentra provisionado.

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 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	
	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	816,280	816,280	1,065,098	1,065,098
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,703,874	4,690,402	4,072,444	4,065,528
Total activos financieros	5,520,154	5,506,682	5,137,542	5,130,626
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	325,375	325,375	82,479	82,479
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,198,007	3,198,007	-	-
Total pasivos financieros	3,523,382	3,523,382	82,479	82,479

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-

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

2012

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	10,711,124	-	-	10,711,124
Remuneraciones y beneficios sociales	-	574,858	2,908,939	3,483,797
Participación laboral	-	121,564	294,196	415,760
Jubilación patronal y desahucio	-	28,375	102,769	131,144
Depreciaciones de activos fijos	384,370	53,779	-	438,149
Varios empleados	-	114,212	115,825	230,037
Seguros	-	64,969	2,746	67,715
Honorarios a terceros	-	446,556	4,910	451,466
Vehículos y combustibles	-	6,617	12,256	18,873
Fletes	-	-	136,835	136,835
Viajes locales y exterior empleados	-	28,700	127,340	156,040
Suministros de oficina	-	47,830	7,517	55,347
Material, despache y empaque	-	-	10,994	10,994
Transporte empleados	-	3,495	2,632	6,127
Movilización	-	-	-	-
Mercadería vendida y devolución de mercadería	-	-	157,636	157,636
Indemnizaciones	-	-	39,780	39,780
Arriendos	-	-	30,988	30,988
Mantenimiento y reparaciones	-	45,059	153,598	198,657
Registro sanitario	-	-	79,801	79,801
Concurso de precios	-	-	100,540	100,540
Promoción	-	-	506,652	506,652
Relaciones públicas	-	2,073	315	2,388
Publicaciones	-	926	972	1,898
IVA al gasto	-	42,995	38,044	81,039
Impuestos	-	100,263	-	100,263
Cuotas y aportes	-	40,847	-	40,847
Tasas de servicio	-	94,677	-	94,677
Gastos bancarios	-	14,805	-	14,805
Vigilancia	-	52,825	-	52,825
Gastos no deducibles	-	64,601	39,041	103,642
Otros	-	79,078	13,321	92,399
	<u>11,095,494</u>	<u>2,029,104</u>	<u>4,887,647</u>	<u>18,012,245</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>2011</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	9,750,383	-	-	9,750,383
Remuneraciones y beneficios sociales	-	524,453	2,376,138	2,900,591
Participación laboral	-	194,758	357,783	552,541
Jubilación patronal y desahucio	-	(7,759)	158,595	150,836
Depreciaciones de activos fijos	167,661	53,349	-	221,010
Varios empleados	-	88,521	89,989	178,510
Seguros	-	73,348	2,105	75,453
Honorarios a terceros	-	445,926	57,726	503,652
Vehículos y combustibles	-	5,898	7,603	13,501
Fletes	-	-	118,283	118,283
Viajes locales y exterior empleados	-	26,935	121,121	148,056
Suministros de oficina	-	29,762	2,036	31,798
Material, despache y empaque	-	-	40,016	40,016
Transporte empleados	-	4,133	857	4,990
Movilización	-	600	-	600
Mercadería vendida y devolución de mercadería	-	-	349,835	349,835
Indemnizaciones	-	197,588	6,876	204,464
Arriendos	-	-	3,660	3,660
Mantenimiento y reparaciones	-	106,508	110,164	216,672
Registro sanitario	-	-	79,175	79,175
Concurso de precios	-	-	49,620	49,620
Promoción	-	-	382,803	382,803
Relaciones públicas	-	7,372	-	7,372
Publicaciones	-	1,192	-	1,192
IVA al gasto	-	65,895	43,515	109,410
Impuestos	-	96,003	-	96,003
Cuotas y aportes	-	38,736	-	38,736
Tasas de servicio	-	81,380	-	81,380
Gastos bancarios	-	14,018	-	14,018
Vigilancia	-	52,254	-	52,254
Gastos no deducibles	-	111,515	-	111,515
Otros	-	5,682	-	5,682
	<u>9,918,044</u>	<u>2,218,067</u>	<u>4,357,900</u>	<u>16,494,011</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Otros ingresos			
Desahucio Empleados	56,795	(1)	-
Devoluciones empleados	9,003		-
Devoluciones de productos a favor de la Compañía	7,704		11,696
Utilidad en venta de activos	-		7,729
Ajustes de mercadería	3,747		4,255
Reembolsos de aseguradoras	-		2,488
Otros	11,684		14,986
	<u>88,933</u>		<u>41,154</u>

(1) Corresponde al efecto por cambio de estimación contable de las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del desahucio. El importe del efecto en períodos futuros generado por este cambio de estimación contable es una menor provisión y gasto de US\$152,880.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Efectivo en caja	1,550		1,550
Bancos (1)	814,730		1,063,548
Inversiones de corto plazo	-		-
	<u>816,280</u>		<u>1,065,098</u>

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

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes del sector publico	894,969	2,573,401
Cientes del sector privado (1)	<u>4,083,034</u>	<u>1,895,804</u>
	<u>4,978,003</u>	<u>4,469,205</u>
Provisión por cuentas incobrables (2)	<u>(400,110)</u>	<u>(413,768)</u>
	<u><u>4,577,893</u></u>	<u><u>4,055,437</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 incluye US\$393,589 pendientes de pago por parte de un cliente del sector privado; la totalidad de los saldos se encuentran provisionados a dichas fechas.

(2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$6,521 y US\$5,404, respectivamente.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en garantía	19,536	5,326
Anticipos a empleados	210	648
Otros deudores	<u>92,763</u> (1)	<u>4,117</u>
	<u><u>112,509</u></u>	<u><u>10,091</u></u>

(1) Incluye principalmente US\$57,774 correspondiente a cuentas por cobrar a relacionadas de la Compañía originas por la devolución de ciertos ítems y US\$22,228 vinculados a siniestros por cobrar al 31 de diciembre del 2012.

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado	4,726,010	3,667,959
Inventario en consignación (1)	80,014	68,694
Inventarios en tránsito	<u>327,252</u>	<u>123,473</u>
	<u><u>5,133,276</u></u>	<u><u>3,860,126</u></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 toma de revisión física de su consumo.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. 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 cómputo	Vehículos	Maquinaria, equipo e instalaciones	Bombas de infusión	Equipo quirúrgico	Total
Al 31 de diciembre del 2010									
Costo histórico	1,102,500	894,006	12,195	85,447	97,265	26,502	1,086,758	604,921	3,909,594
Depreciación acumulada	-	(19,612)	(5,993)	(54,792)	(14,761)	(6,378)	(213,702)	(105,274)	(420,517)
Valor en libros	1,102,500	874,394	6,202	30,655	82,504	20,124	873,056	499,647	3,489,077
Movimiento 2011									
Adiciones	-	-	12,291	32,650	41,224	43,304	868,917	140,467	1,338,853
Bajas, neto	-	(25,747)	-	(3,426)	-	(3,094)	(3,094)	-	(32,267)
Depreciación	-	(18,582)	(879)	(18,757)	(10,167)	(2,762)	(66,062)	(70,198)	(217,417)
Valor en libros	1,102,500	839,065	17,614	41,107	113,561	60,666	1,643,817	569,916	4,378,246
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	1,102,500	868,259	24,486	114,671	138,489	69,806	1,952,581	748,388	5,016,180
Depreciación acumulada	-	(38,194)	(6,872)	(73,561)	(24,928)	(9,140)	(309,764)	(175,472)	(697,934)
Valor en libros	1,102,500	830,065	17,614	41,107	113,561	60,666	1,643,817	569,916	4,378,246
Movimiento 2012									
Adiciones	-	43,601	17,323	22,728	10,884	42,184	2,767,153	131,331	3,035,204
Bajas, neto	-	(19,390)	(1,928)	(16,910)	(10,845)	(4,736)	(485)	-	(485)
Depreciación	-	854,276	33,009	46,925	119,630	98,114	(392,245)	(81,733)	(81,733)
Valor en libros	1,102,500	854,276	33,009	46,925	119,630	98,114	4,107,240	619,514	6,975,208
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	1,102,500	911,860	41,809	137,399	149,473	111,990	4,719,249	876,719	8,050,399
Depreciación acumulada	-	(37,584)	(8,800)	(60,474)	(36,249)	(13,876)	(615,009)	(257,205)	(1,075,691)
Valor en libros	1,102,500	854,276	33,009	46,925	113,630	98,114	4,107,240	619,514	6,975,208

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	167,930	82,479
Servicio de Rentas Internas	157,445 (1)	-
	<u>325,375</u>	<u>82,479</u>

(1) Incluye US\$157,445 pendiente de pago al Servicio de Rentas Internas correspondiente al 5% de impuesto de salida de divisas pendientes de pago que se liquidará en el 2013 cuando la Compañía realice los pagos correspondientes a sus entidades relacionadas por compras de inventario.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compras				
B Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	8,095,481	5,548,550
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	3,262,628	2,370,368
Laboratorios B Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	693,843	688,345
B Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	528,755	185,230
B Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	2,176	19,500
B Braun Surgical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	755,012	242,937
B Braun Medical AG Suiza	Entidad del Grupo	Comercial	17,200	36,761
B Braun Aesculap de México, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	2,310	-
B Braun Medical Inc. USA	Entidad del Grupo	Comercial	94,068	56,095
B Braun Medical S.A. Francia	Entidad del Grupo	Comercial	24,565	37,277
B Braun Medical S.A. Polonia	Entidad del Grupo	Comercial	30,663	21,239
B Braun Medical S.A. Irlanda	Entidad del Grupo	Comercial	234,027	161,170
B Braun Avitum AG	Entidad del Grupo	Comercial	91,689	-
B Braun Medical Perú S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	127,335	111,786
B Braun Medical fbo Aesculap INC.	Entidad del Grupo	Comercial	-	530
			<u>13,959,752</u>	<u>9,479,788</u>
Ventas				
Centro de Diálisis	Entidad del Grupo	Comercial	133,908 (1)	-
			<u>133,908</u>	<u>-</u>
Dividendos				
B. Braun Medical International S.L.			<u>1,000,000</u>	<u>1,100,000</u>

(1) Monto reportado no incluye IVA

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas					
B Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	2,614,110	-
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	389,438	-
B Braun Medical Inc. USA	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	91,689	-
B Braun Medical S.A. Francia	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	64,947	-
B Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	30,300	-
Laboratorios B Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	5,356	-
B Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	2,167	-
				<u>3,198,007</u>	<u>-</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, 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 clave como el Presidente y el Gerente General. La remuneración del Presidente y del Gerente General han sido fijados de acuerdo al Acta de Junta Extraordinaria y Universal de Accionistas del 25 de febrero del 2010 y a un Contrato de prestación de servicios profesionales del 20 de Septiembre del 2010, respectivamente.

A partir del 1 de octubre del 2012, el Gerente General pasó a formar parte de la nómina de la Compañía, por decisión de los directivos de Alemania.

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por dichos ejecutivos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios	271,771	263,515
Aporte patronal y personal	45,723	44,409
	<u>317,494</u>	<u>307,924</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	591,969	819,405
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(9,198)	8,702
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (1)	-	-
	<u>(9,198)</u>	<u>8,702</u>
	<u>582,771</u>	<u>828,107</u>

(1) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2012.

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 2012 y 2010:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,771,732	3,683,605
Menos - Participación a los trabajadores	(415,760)	(552,541)
Menos - Ingresos exentos	-	-
Menos - Otras partidas conciliatorias	(20,650) (1)	(12,899) (1)
Más - Gastos no deducibles	238,455 (2)	296,024 (2)
	<u>(197,955)</u>	<u>(269,416)</u>
Base tributaria	2,573,777	3,414,189
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>591,969</u>	<u>819,405</u>
Impuesto a la renta definitivo	591,969	819,405
Menos - Crédito tributario	200,372	195,147
Impuesto a la renta por pagar	<u>391,597</u>	<u>624,258</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende principalmente remuneraciones y beneficios sociales a personal discapacitado
- (2) En el 2012 el efecto corresponde principalmente a la depreciación acelerada de activos y a gastos no deducibles identificados por la Compañía. Incluye principalmente en el 2011 el efecto por bajas de inventario no soportada por declaración juramentada y pagos por indemnizaciones a empleados de administración y ventas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011:14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -

En los años 2012 y 2011 la Compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta debido a que las retenciones que le efectuaron terceros en los dos años fueron superiores a los calculados por la Administración de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual detalle las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que basada en i) los resultados del estudio de precios de transferencias del 2011, 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 2012; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2012. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	10,692	6,449
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses		-
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(234,650)	(171,974)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(547)	(68,177)
	<u>(224,505)</u>	<u>(233,702)</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 31 de diciembre del 2010	225,001
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>8,701</u>
Al 31 de diciembre del 2011	233,702
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(9,197)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>224,505</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>2,355,972</u>	<u>3,131,064</u>
Impuesto a la tasa vigente (2012: 23% y 2011: 24%)	541,874	751,455
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más / menos - Ingresos exentos	(4,750)	(3,096)
Más - Gastos no deducibles	54,845	71,046
Diferencias de tasas en depreciaciones, cuentas por cobrar, inventario y otros efectos, neto	<u>(9,198)</u>	<u>8,701</u>
Gasto por impuestos	<u>582,771</u>	<u>828,107</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo a inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo a final</u>
Año 2012				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	704,097	5,109,002	(5,027,017)	786,082
Otras provisiones	10,881	304,701	(273,829)	41,753
	<u>714,978</u>	<u>5,413,703</u>	<u>(5,300,846)</u>	<u>827,835</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	551,433	176,940	(9,953)	718,420
Desahucio (2)	381,320	66,605	(129,926)	317,999
	<u>932,753</u>	<u>243,545</u>	<u>(139,879)</u>	<u>1,036,419</u>
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	506,706	1,748,345	(1,550,954)	704,097
Otras provisiones	18,261	3,535,379	(3,542,759)	10,881
	<u>524,967</u>	<u>5,283,724</u>	<u>(5,093,713)</u>	<u>714,978</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (2)	498,278	182,930	(129,775)	551,433
Desahucio (2)	342,304	60,798	(21,782)	381,320
	<u>840,582</u>	<u>243,728</u>	<u>(151,557)</u>	<u>932,753</u>

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año por US\$415,760 (2011: US\$552,541).

(2) Ver Nota 2.9.

17. 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 2011 mediante Resolución No.

SC.IJ.DJCPT.E.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 2012 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

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

18. 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. La apropiación de la reserva legal por un monto de US\$190,226 fue aprobada por la Junta General de Accionistas mediante acta de fecha 17 de diciembre del 2012.

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.

19. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>1,000,000</u>	<u>1,100,000</u>
Dividendo por acción	<u>1.57</u>	<u>1.73</u>

20. CONTRATOS SUSCRITOS

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

El 24 de abril de 2012 el Director General del IESS notificó que el Consejo Directivo, tras un

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

concurso público, adjudicó a la Compañía la licitación de varios productos para el “Programa de Material de Endoprótesis, Material de Curación, Material de Laboratorio y Material de Imagen para las Unidades Médicas del IESS para los años 2012-2013”. En el mes de julio del 2012, mediante la firma de 70 contratos, la Compañía se comprometió a suministrar los ítems requeridos por todas las Unidades Médicas del IESS, por un monto de hasta US\$6,089,914.

El 22 de noviembre de 2012, la Compañía recibió una nueva notificación del IESS por las ofertas presentadas en la convocatoria “Adquisición de los ítems declarados desiertos dentro del Programa de Material de Endoprótesis, Material de Curación, Material de Laboratorio y Material de Imagen para las Unidades Médicas del IESS para los años 2012-2013;” como resultado de esta notificación, la Compañía firmó 3 contratos adicionales por un valor de US\$1,326,143.

El 24 de septiembre de 2012, la Comisión Técnica del IESS notificó que, tras un proceso de licitación, la adjudicación del Programa “Adquisición de Material de Curación con Apoyo Tecnológico para las Unidades Médicas del IESS para los años 2012 – 2015” se había otorgado a la Compañía mediante la firma de 4 contratos, los cuales fueron suscritos el 1 de noviembre de 2012, por un monto total de US\$4,311,784. Entre las obligaciones que asume la Compañía a la firma de los antes mencionados contratos están la rendición de garantías técnicas para el fiel cumplimiento en la entrega de productos nuevos, de calidad y de larga duración, así como mantener pólizas de Fiel Cumplimiento de Contrato durante el plazo de ejecución.

(b) Contrato con compañías relacionadas

El 15 de diciembre del 2004, la Compañía firmó con sus compañías relacionadas un contrato 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *

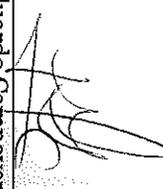
B. BRAUN MEDICAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva Legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,541,200	1,080,374	2,638,743	3,210,904	9,471,221
Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 31 de marzo del 2011: Pago de dividendos	-	-	-	(1,100,000)	(1,100,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	2,302,958	2,302,958
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,541,200	1,080,374	2,638,743	4,413,862	10,674,179
Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 9 de abril del 2012: Pago de dividendos	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Resolución de la Junta Extraordinaria de Accionistas del 17 de diciembre del 2012: Apropiación de reserva legal	-	190,226	-	(190,226)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	1,773,201	1,773,201
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>2,541,200</u>	<u>1,270,600</u>	<u>2,638,743</u>	<u>4,996,837</u>	<u>11,447,380</u>

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


Adolfo Ramón
Representante Legal


Eduardo Campoverde
Contador