

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

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

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

B. Braun 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 2017 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 último valor de adjudicación que haya realizado la propia entidad

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

contratante o cualquier otra entidad referente a la adquisición de un bien o prestación de servicio, de características, 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, que 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.

El 19 de Marzo del 2018 con resolución Nro. R.E.-SERCOP-2018-0000088 se expidió la reforma a la resolución Nro. RESERCOP-2016-0000072, del 31 de Agosto del 2016 mediante la cual se elimina los artículos 147,148,149,150 y 151 del Capítulo IV CÁLCULO DEL PRESUPUESTO REFERENCIAL A SER UTILIZADO EN UN PROCEDIMIENTO DE CONTRATACION Y ACTUALIZACIÓN DE BIENES O SERVICIOS, con la cual la determinación de presupuesto referencial deja de efectuarse en base al último valor de adjudicación y se lo determina en base a un análisis de mercado.

La Administración de la Compañía considera que se ha cumplido con las normativas indicadas y la emitida en el año 2018 no afectó significativamente a las operaciones de la Compañía; sin embargo, la compañía ha invertido y trabajado en planes de acción y estrategias que permitan seguir cumpliendo la normativa y continuar con una operación sostenible en el mercado farmacéutico ecuatoriano.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha influido en sus operaciones, principalmente en las ventas y cobros, por lo cual se han manejado un control que permita mantener los gastos y optimizarlos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han conservado los precios de venta con un mínimo incremento para poder mantener las relaciones comerciales con los clientes y continuar operando de forma rentable y sostenible.

1.3 Aprobación de estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Compañía con fecha 11 de marzo del 2019 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 2018 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.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía realizó el análisis de las normativas NIIF 9 y la NIIF 15 identificando que no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros. Esto se revela en la nota 2.18.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Actúa que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital debe reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos planteados que generaron utilidades distributivas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2018
NIC 16	Actúan la comparabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios del plan	1 de enero 2019
NIC 22	Actúa que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo clasificado como equivalente está listo para su uso o venta prevista, se contabiliza en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor porcentual proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Actúa que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos Financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertos condiciones de pago adelantadas	1 de enero 2019
NIIF 11	Actúa que sobre la parte que posee el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
DNIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos instrumentos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de impuestos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 5	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinear con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que no existen contratos en los que la Administración mantenga la capacidad de control del activo objeto del arrendamiento.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

2.3.1 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.

2.3.2 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.

2.4 Efectivo

Incluye efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

Clasificación -

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

- Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor, es decir, instrumentos que no posean una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como correspondía. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Electivo", las "Cuentas por cobrar comerciales" y las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días a terceros y 90 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se comprometa a comprar/vender el activo.

Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se diferir hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.8 Inversiones en subsidiarias

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

2.9 Propiedades y equipo

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

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

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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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 38 años
Muebles y enseres	15 años
Equipo de computación	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.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo)

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

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se reconocieron pérdidas por deterioro de activos no financieros.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.11 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.

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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2018, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

Se encuentra 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 establece 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.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo o 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 como también para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

En el año 2018 y 2017, 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.

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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.12 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 4,25% (2017: 4,02%), 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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.12, 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.

2.14 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 del IVA, rebajas y descuentos otorgados.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de mantenimiento preventivo, correctivo y utilización de los bienes a contratos de Comodato en los cuales se especifica una cantidad mínima de consumo, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando al mejor estimado en base análisis históricos.

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

c) Ingreso por intereses -

Los Ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.15 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la reserva legal ha alcanzado el límite exigido por la legislación del 50% del capital suscrito, por lo que no se han efectuado nuevas apropiaciones.

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

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor solo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.17 Distribución de dividendos

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

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía liquidó Dividendos por US\$800,000 a su Accionista B. Braun Medical International S.L., valor declarado en el Acta de Junta de Accionistas del año 2013, correspondiente al ejercicio económico del año 2012.

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representarían únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PGE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 11). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento" para "Inversiones medidas al costo amortizado", (ii) "Activos/inversiones disponibles a la venta" para "Inversiones medidas a VR-ORI.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño. Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses).

- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de dos obligaciones de desempeño en la ejecución de contratos de comodato con cantidades mínimas de compra de insumos.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

La Compañía ha cambiado de forma voluntaria la presentación de ciertos montos en el estado de situación financiera para reflejar la terminología de la NIIF 15:

- Los activos de contratos reconocidos en relación con servicios prestados no facturados antes se presentaban como parte de las cuentas por cobrar comerciales (al 1 de enero de 2018).
- Los pasivos de contratos relacionados con ingresos diferidos e ingresos recibidos por anticipado antes se presentaban como otros pasivos no financieros (al 1 de enero de 2018).
- Los pasivos de contratos relacionados con el programa de fidelización de clientes antes se presentaban como ingresos diferidos.

El análisis del impacto de la NIIF 15 añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato

Paso 3: determinar el precio de la transacción

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación

Según la NIIF 15 cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Existe una situación específica en el análisis que determinan para la compañía las siguientes obligaciones de ejecución en los contratos de comodato:

- Obligación de usufructo; y,
- Obligación de mantenimiento

El contrato de comodato es cuando la compañía entrega los equipos a los clientes bajo la modalidad de comodato, con el objeto de que el cliente utilice el equipo en sus operaciones habituales generando pedidos frecuentes de insumos, en primera instancia la obligación de usufructo se basa en la entrega del equipo al cliente donde la compañía no pierde el control del equipo y lo sigue depreciando como su activo, en segunda

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

instancia la obligación del mantenimiento sigue siendo también responsabilidad de la compañía. La presentación de estas obligaciones se presenta por separado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 para su control y análisis.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** la estimación de esta provisión es determinada por la Administración de la Compañía en base a una evaluación individualizada de cartera, que considera la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos (Nota 2.5).
- **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.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- 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 2.9.
- 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 2.12).
- 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 2.11).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

4.2 Riesgos de mercado

a) Riesgo de precio y concentración:

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

Considerando que una parte significativa de los inventarios vendidos son fabricados por sus compañías relacionadas, se han firmado convenios para garantizar disponibilidad de los productos. Dentro de estos

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 (51% de las ventas son realizadas a distribuidores, hospitales particulares, semiprivados y organizaciones sin fines de lucro público) y el sector público (39% 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. Similamente, 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. Similamente se ha planificado optimizar el manejo de los precios, así como la administración de las licitaciones. La diversificación del mercado ayudará a mitigar el riesgo de precio y concentración e incrementará la participación en el sector privado mediante el lanzamiento de nuevas líneas de negocio, incluyendo la de diálisis, así como impulsará el servicio y soporte técnico, y el mercado de pacientes externos para introducir nuevos conceptos en el mercado.

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

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

4.3 Riesgo de crédito

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

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

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos a clientes del sector público y privado con quienes mantiene un 100% de su cartera de créditos. Para clientes del sector público, y

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 postfechados). 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 2018 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
Clientes del sector privado	2.0%	1.7%	2.8%
Clientes semiprivados	0.1%	0.0%	17.7%
Clientes del sector público	0.9%	1.4%	0.6%
	<u>3.0%</u>	<u>3.1%</u>	<u>21.0%</u>

Con fecha 6 de diciembre del 2018, Industrial Inmobiliaria Teoton S.A. firmó un acuerdo de pago con lo cual se comprometió a pagar las facturas vencidas mayores a 60 días.

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 2018 fue de 8.89% (2017: 7.83%).

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 30 y 90 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 2018:

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Año 2018</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	523,398	-	-	-	523,398
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	2,987,006	-	-	-	2,987,006
	<u>3,510,404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,510,404</u>
<u>Año 2017</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>

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.

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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	523,398	271,322
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,987,006	595,796
Dividendos por pagar	-	800,000
Menos: Efectivo	<u>(1,483,184)</u>	<u>(104,083)</u>
Deuda neta	2,027,220	1,563,035
Total patrimonio	<u>20,252,946</u>	<u>19,191,682</u>
Capital total	<u>22,290,166</u>	<u>20,754,717</u>
Ratio de apalancamiento	<u>10%</u>	<u>8%</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El incremento en el apalancamiento financiero para el año 2018 respecto del año 2017 se debe al incremento de capital de trabajo para las operaciones normales de la compañía. Considerando el nivel de operaciones actuales, la Compañía no considera necesario contratar líneas de crédito.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

	Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	8,895,094	-	8,138,235	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	172,347	-	169,220	-
Préstamos por cobrar	84,148	434,989	79,377	512,343
Total activos financieros	9,151,589	434,989	8,386,832	512,343
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	523,398	-	271,322	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,987,006	-	595,796	-
Total pasivos financieros	3,510,404	-	867,118	-

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

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:

	Al 31 de diciembre del 2018		Al 31 de diciembre del 2017	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas por cobrar comerciales (1)	8,895,094	8,895,094	8,138,235	8,138,235
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	172,347	172,347	169,220	169,220
Préstamos por cobrar	519,137	519,137	591,720	591,720
Total activos financieros	9,586,578	9,586,578	8,899,175	8,899,175
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	523,398	523,398	271,322	271,322
Cuentas por pagar a compañías a relacionadas	2,987,006	2,987,006	595,796	595,796
Total pasivos financieros	3,510,404	3,510,404	867,118	867,118

(1) Ver Nota 11.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 2.5, se detalla la metodología para efectuar el análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinado por calificadoras independientes. Actualmente la Compañía solamente mantiene una cuenta bancaria en un banco AAA- (Bank Watch Rating).

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	16,604,585	-	-	16,604,585
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,150,783	3,976,585	5,127,348
Participación laboral (Nota 19)	-	70,896	167,578	238,262
Jubilación patronal y desahucio	-	57,861	232,116	299,777
Depreciaciones de propiedad y equipo	1,072,528	102,858	21,278	1,196,674
Empleados varios	-	125,598	242,667	368,265
Seguros	-	31,759	2,440	34,199
Honorarios a terceros	-	252,496	5,327	257,823
Vehículos y combustibles	-	10,991	11,904	22,895
Fletes	-	-	245,614	245,614
Viajes locales y exterior empleados	-	31,180	120,711	151,891
Suministros de oficina	-	29,020	17,965	46,986
Materia, despacho y empaque	-	-	51,355	51,355
Transporte empleados	-	10,768	8,368	19,136
Mercedería vendida y devolución de mercadería	-	-	365,952	365,952
Indemnizaciones	-	158,432	42,270	200,702
Arrendos	-	18,258	194,566	212,844
Mantenimiento y reparaciones	-	51,241	485,001	547,242
Registro sanitario	-	-	156,099	156,099
Concurso de precios	-	-	55,816	55,816
Promoción	-	-	502,950	502,950
Baja de cartera	-	-	232,296	232,296
IVA al gasto	-	7,290	12,238	19,528
Impuestos	-	140,147	-	140,147
Cuentas y aportes	-	18,537	-	18,537
Tasas de servicio	-	87,206	-	87,206
Gastos bancarios	-	9,732	-	9,732
Vigilancia	-	81,500	-	81,500
Gastos no deducibles	-	57,170	176,579	233,649
Otros	-	124,341	-	124,341
	17,577,123	2,607,644	7,343,684	27,528,461

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<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	986,665	82,797	28,700	1,109,182
Empleados varios	-	106,652	153,297	259,949
Pérdida inventario - valor neto de realización	-	-	27,253	27,253
Seguros	-	30,842	2,523	33,465
Honorarios a terceros	-	244,167	6,496	250,663
Vehículos y combustibles	-	7,733	17,272	25,005
Fletes	-	-	328,388	328,388
Viajes locales y exterior empleados	-	48,030	184,794	232,824
Suministros de oficina	-	22,218	19,564	41,782
Material, despacha y empaque	-	-	34,234	34,234
Transporte empleados	-	14,820	7,335	21,955
Mercadería vendida y devolución de mercadería	-	-	284,266	284,266
Indemnizaciones	-	16,830	90,011	106,841
Arrendos	-	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	1,108	1,422
IVA al gasto	-	7,665	20,252	27,917
Impuestos	-	127,578	-	127,578
Cuotas y aportes	-	18,511	-	18,511
Tasas de servicio	-	86,134	-	86,134
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>18,497,728</u>	<u>2,475,911</u>	<u>7,326,843</u>	<u>28,300,483</u>

7. INGRESOS POR VENTAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas de insumos médicos y fármacos	28,304,166	28,367,714
Ingresos por ventas de insumos procedentes de contratos (1)	<u>650,458</u>	<u>620,272</u>
	<u>28,954,622</u>	<u>28,987,986</u>

(1) Incluye ingresos medidos bajo contratos de comodato, a continuación, se detalla la integración de ingresos procedentes de contratos de comodato:

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía otorga en comodato equipos de la línea AVITUM y AVIS con los cuales se realizan los procesos médicos y el cliente adquiere insumos por lo antes mencionado se presentan obligaciones de desempeño que han sido identificadas y reconocidas por separado según lo detalla el cuadro a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta Insumos	415,796	406,001
Venta Usufructo	131,393	113,544
Venta Mantenimiento	103,267	100,727
Venta Total	650,456	620,272
Costo Insumos	274,392	292,690
Costo Usufructo	134,643	89,879
Costo Mantenimiento	100,556	80,168
Costo Total	509,591	461,527

8. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por arrendamiento	33,941	33,941
Canjes de inventario	28,143	13,911
Baja cuentas por pagar	29,439	50,726
Recuperación de cartera	2,289	4,822
Ingresos por venta de activos fijos	-	3,300
Otros	27,744	1,293
	121,556	107,993

9. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros		
Ingresos financieros por ventas	250,841	250,178
Ingresos por intereses	36,682	20,877
Intereses ganados préstamos (1)	5,794	7,914
Total Ingresos financieros	294,317	278,967
Gastos financieros		
Gastos financieros por ventas a crédito	(290,588)	(315,731)
Gastos financieros por jubilación patronal y desahucio	(94,484)	(84,629)
Gastos financieros por préstamos	(6,811)	-
Total gastos financieros	(391,883)	(400,360)
	(97,566)	(121,393)

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

10. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	2,250	2,250
Bancos (1)	<u>1,480,834</u>	<u>101,833</u>
	<u>1,483,184</u>	<u>104,083</u>

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

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes del sector público	2,732,234	1,305,752
Clientes del sector privado	<u>6,182,990</u>	<u>6,857,347</u>
	<u>8,915,224</u>	<u>8,163,099</u>
(-) Provisión por cuentas incobrables (1)	<u>(20,130)</u>	<u>(24,864)</u>
	<u>8,895,094</u>	<u>8,138,235</u>

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

<u>Antigüedad</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
0 a 30 días	5,968,091	67%	4,558,764	56%
31 a 60 días	528,804	6%	529,228	7%
61 a 90 días	147,758	2%	482,514	6%
91 a 120 días	123,708	1%	335,751	4%
121 a 150 días	211,842	2%	200,902	2%
151 a 180 días	62,132	1%	217,051	3%
181 a 365 días	150,862	2%	1,019,076	13%
Más de 365 días	<u>1,722,029</u>	19%	<u>819,813</u>	10%
	<u>8,815,224</u>		<u>8,163,099</u>	

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

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	24,864	24,864
Utilizaciones	<u>(4,734)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>20,130</u>	<u>24,864</u>

12. PRÉSTAMOS POR COBRAR

Composición:

Al 31 de diciembre del 2018

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. (1)	8%	Solidaria	84 meses	<u>64,148</u>	<u>434,989</u>

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 Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. (1)	8%	Solidaria	84 meses	<u>79,377</u>	<u>512,343</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 se mantuvo 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 2018 la porción corriente incluye capital por US\$64,148 y US\$6,784 de intereses ganados por préstamos.

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recuperar	35,946	49,855
Anticipos a empleados	1,322	1,430
Otros deudores (1)	<u>82,493</u>	<u>105,805</u>
	<u>119,761</u>	<u>157,890</u>

- (1) Incluye principalmente US\$74,642 (2017: US\$27,916) relacionado con devoluciones de productos y reembolsos de gastos, así como US\$1,940 (2017: US\$5,549) de garantías otorgadas.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

14. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	5,105,545	4,908,708
Inventario en consignación (1)	99,157	108,183
Inventarios en tránsito	1,819,033	605,699
(-) Provisión valor neto de realización (2)	<u>(83,443)</u>	<u>(78,234)</u>
	<u>6,960,292</u>	<u>5,542,356</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>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial	78,234	50,981
(+) Adiciones	-	27,253
(-) Bajas	<u>(14,791)</u>	<u>-</u>
	<u>63,443</u>	<u>78,234</u>

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

<u>Entidad</u>	<u>Actividad Principal</u>	<u>Porcentaje participación de capital</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Centro de Diálisis	Provisión de servicios de diálisis	60%	<u>881,000</u>	<u>881,000</u>

Ver movimiento en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial	881,100	839,700
(+) Adiciones	-	41,400
(-) Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>881,100</u>	<u>881,100</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

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

16. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

Descripción	Inventarios	Inmuebles	Muebles y accesorios	Equipos de computación	Vehículos	Máquinaria		Equipo electrónico	Herramientas	Reparación y mantenimiento	Otros activos	Cuentas por pagar	Total
						Original	Acumulada						
A 1 de enero del 2017													
Costo histórico	1,102,500	731,423	86,087	209,832	171,728	258,434	7,231,267	4,833,726	48,783	551,881	-	112,519	12,698,308
Depreciación acumulada	-	(116,887)	(23,543)	(2,187,670)	(81,528)	(81,548)	(2,863,105)	(749,394)	(49,881)	(108,234)	-	(40,987)	(4,281,918)
Valor en libros	1,102,500	614,536	62,544	207,652	90,200	176,886	4,368,162	4,084,332	(1,007)	(456,353)	-	71,532	8,416,390
Movimiento 2017													
Adquisiciones	-	80,683	16,773	65,205	-	191,093	109,228	44,205	-	-	-	-	1,103,674
Bajas, neto	-	-	-	(40,548)	-	(129,054)	-	-	-	-	-	-	(169,600)
Bajas, depreciación	-	-	-	37,933	220	86,426	-	-	-	-	-	-	123,652
Depreciación	-	(14,765)	(5,777)	(87,536)	(19,812)	(22,286)	(797,204)	(144,207)	(12,100)	(22,438)	-	(14,208)	(1,109,182)
Valor en libros	1,102,500	700,361	73,538	146,118	86,811	575,676	5,001,268	4,083,143	6,302	(382,187)	-	111,324	8,661,686
A 31 de diciembre del 2017													
Costo histórico	1,102,500	814,106	102,860	304,461	171,728	449,547	8,942,241	1,577,236	68,783	551,281	-	168,608	13,893,104
Depreciación acumulada	-	(128,742)	(23,323)	(2,417,783)	(73,917)	(73,971)	(3,541,343)	(864,281)	(61,681)	(158,654)	-	(55,415)	(5,227,849)
Valor en libros	1,102,500	685,364	79,537	186,678	97,811	375,576	5,400,898	712,955	6,102	392,627	-	113,193	8,665,255
Movimiento 2018													
Adquisiciones (1)	-	-	-	40,092	-	730,109	-	33,600	-	122,249	-	-	900,391
Bajas, neto	-	-	-	(45,067)	-	(17,192)	(101,439)	-	-	-	-	-	(163,700)
Bajas, depreciación	-	-	-	44,700	8,670	98,278	-	-	-	-	-	-	149,688
Depreciación	-	(21,187)	(8,245)	(40,495)	(17,184)	(27,634)	(887,051)	(144,898)	(4,746)	(58,971)	-	(14,400)	(1,191,974)
Valor en libros	-	(21,187)	(8,245)	9,292	(19,184)	(38,898)	(142,157)	(109,298)	(4,746)	63,278	-	99,693	(220,833)
A 31 de diciembre del 2018													
Costo histórico	1,102,500	830,106	102,860	354,917	171,728	423,416	9,173,242	1,613,630	63,783	574,130	-	221,656	14,725,437
Depreciación acumulada	-	(150,238)	(31,583)	(2,419,548)	(85,101)	(82,548)	(4,312,178)	(1,038,679)	(66,786)	(214,311)	-	(69,274)	(5,916)
Valor en libros	1,102,500	679,868	71,277	125,369	86,627	340,868	4,861,064	574,951	(2,003)	359,819	-	151,382	8,808,623

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de bombas de infusión para la distribución a clientes.

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)****17. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	488,280	259,322
Proveedores del exterior	25,188	12,000
	<u>523,398</u>	<u>271,322</u>

(1) Corresponde principalmente a depósito de clientes por concepto de anticipos por US\$320,079 (2017: 44,465).

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras (1)</u>				
B Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	11,972,797	10,158,271
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	2,553,218	3,282,049
B Braun Medical Perú S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	745,803	1,028,666
Laboratorios B Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	28,284	17,268
B Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	539,431	917,526
B Braun Surgical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	592,211	859,128
B Braun Medical AG Suiza	Entidad del Grupo	Comercial	-	6,057
B Braun Medical Inc. USA	Entidad del Grupo	Comercial	371,167	235,519
B Braun Avium AG	Entidad del Grupo	Comercial	989,419	703,365
B Braun Medical S.A. Francia	Entidad del Grupo	Comercial	297,316	119,085
B Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	51,861	14,586
B Braun Aesculap de México, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	Comercial	-	8,031
Aesculap Friedrich GmbH Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	-	15,887
B Braun Medical International S.L.	Entidad del Grupo	Comercial	3,054	-
B. Braun Avium Italy S.P.A.	Entidad del Grupo	Comercial	6,791	8,598
			<u>18,049,050</u>	<u>17,370,245</u>
<u>Ventas (1)</u>				
Centro de Diálisis	Subsidiaria	Comercial	<u>(241,383)</u>	<u>(219,805)</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
B. Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	60,283	35,451
B. Braun Surgical España S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	577	-
B. Braun Medical Perú S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,489	-
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,087
			<u>73,309</u>	<u>36,538</u>

Aportes de Capital

Centro de Diagnósis	Subsidiaria	Aporte de Capital	-	41,400
---------------------	-------------	-------------------	---	--------

(1) Monto reportado no incluye IVA.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>					
Centro de Diagnósis	Subsidiaria	Comercial	US\$	188,878	189,220
B Braun Medical Perú S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	3,489	-
				<u>192,367</u>	<u>189,220</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>					
B Braun Melsungen AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	1,897,504	333,821
Aesculap AG & Co KG Alemania	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	570,473	78,806
B Braun Medical S.A. Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	1,278	53,006
B Braun Surgical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	107,431	44,398
B Braun Medical Inc. USA	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	20,287	43,320
B Braun Medical S.A. Francia	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	28,057	14,002
B Braun Medical S.A. Perú	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	255,276	10,428
Aesculap Fleximed GMBH	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	-	10,072
B Braun Medical AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	-	4,860
B. Braun Avitum AG	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	101,385	3,095
Laboratorio B Braun S.A. Brasil	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	299	-
B. Braun Avitum Italy S.P.A.	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	2,112	-
B. Braun Medical International S.L.	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	2,894	-
B Braun Medical S.A. España	Entidad del Grupo	Comercial	US\$	-	-
				<u>2,987,005</u>	<u>595,796</u>
<u>Dividendos por pagar</u>					
B. Braun Medical International S.L.	Accionista	Dividendo	US\$	-	800,000

Los saldos por pagar a compañías relacionadas deben ser cancelados en un plazo de 60 días. Existe un acuerdo con B. Braun Melsungen, Aesculap AG y B. Braun Avitum AG en el cual se establece que posterior a los 60 días se calcularán intereses en base a la tasa LIBOR.

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros claves como la Gerencia General y Dirección y Financiera Administrativa. La remuneración de dichos miembros ha sido fijada de acuerdo a un contrato individual en relación de dependencia, previamente aprobado en el caso de Gerencia General por el exterior y en Dirección Financiera Administrativa por la Gerencia General.

A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos indicados durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneración fija y variable	381,331	317,696
Aporte patronal y personal	52,368	68,622
	<u>463,699</u>	<u>386,318</u>

19. IMPUESTOS

a) Otros impuestos por pagar

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la salida de divisas (1)	150,607	30,389
Impuesto al valor agregado por pagar	181,817	234,661
Impuesto a la renta empleados por pagar	26,284	32,723
Otros impuestos por pagar	33,277	38,701
	<u>391,985</u>	<u>336,474</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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente:	526,275	231,677
Impuesto a la renta diferido:	(110,588)	(23,250)
	<u>414,687</u>	<u>208,427</u>

B. BRAUN MEDICAL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,588,413	793,062
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(236,262)</u>	<u>(118,859)</u>
Base Imponible	1,350,151	674,103
Menos - Otras partidas conciliatorias (1)	<u>(93,865)</u>	<u>(257,997)</u>
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>844,814</u>	<u>636,971</u>
	750,949	379,974
Base tributaria	2,101,100	1,053,077
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	525,275	231,677
Menos - Retenciones realizadas por terceros	277,180	266,967
Menos- Crédito Tributario Años Anteriores	<u>57,290</u>	<u>-</u>
Crédito tributario, impuesto a la renta por pagar	<u>190,805</u>	<u>(57,290)</u>

- (1) Corresponde a deducción adicional por gastos de seguro médico contratado a favor de los empleados por US\$79,073 y reversión del valor neto de realización.
- (2) En el 2018 el efecto corresponde principalmente al exceso en la depreciación de propiedad, planta y equipo por US\$41,078, interés por interés implícito de cuentas por cobrar por US\$39,747, retenciones asumidas por US\$21,260.75 y gastos sin documentos tributarios que los respalde por US\$148,341 (2017: US\$298,406), impuesto diferido por provisión de jubilación y desahucio US \$369,887.85.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Situación fiscal -

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta -

En los años 2018 y 2017 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 2018 (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 2018 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 2017, 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 2018; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADS, empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieren acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un período de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador, y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.
- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de IR correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de IR. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo)
- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA, tales como; materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de llantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.
- Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:
 - IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Exportación de servicios: Devolución de IVA en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
 - Viviendas de interés social: Devolución de IVA en construcción de vivienda de interés social.
 - Medios electrónicos: Se elimina la devolución de IVA por uso de medios de pago electrónicos.
 - Devolución del 50% del IVA pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- Devolución a los exportadores de servicios de los pagos realizados por concepto de ISD que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité PT.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir, o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se estableció que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

c) Impuesto diferido

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	133,239	30,799
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>(98,418)</u>	<u>(106,563)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>34,823</u>	<u>(75,764)</u>

Composición:

<u>2018</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Crédito (débito) a resultados</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Activos por impuestos diferidos</u>			
Por impuesto a la salida de divisas (ISD)	7,598	30,054	37,652
Por valor neto de realización (VNR)	6,813	(3,697)	3,115
Por interés implícito	18,389	(16,389)	2,000
Por Jubilación y Desahucio	-	92,472	92,472
	<u>30,800</u>	<u>102,440</u>	<u>133,239</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>			
Por propiedad, planta y equipos	106,564	(8,148)	98,418
Impuesto a la renta diferido activo/pasivo	75,764	(110,586)	(34,823)
<u>2017</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Crédito (débito) a resultados</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Activos por impuestos diferidos</u>			
Por impuesto a la salida de divisas (ISD)	5,846	1,952	7,598
Por valor neto de realización (VNR)	-	6,813	6,813
Por interés implícito	-	16,389	16,389
	<u>5,846</u>	<u>25,154</u>	<u>30,800</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>			
Por propiedad, planta y equipos	104,860	1,904	106,564
Impuesto a la renta diferido pasivo	99,014	27,058	126,072

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

	<u>US\$</u>
Al 31 de diciembre del 2016	99,014
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(23,250)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	75,764
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(110,587)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>(34,823)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuestos	<u>1,350,151</u>	<u>674,103</u>
Impuesto a la tasa vigente (25%)	337,539	146,303
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más / menos - Ingresos exentos	(23,456)	(58,759)
Más - Gastos no deducibles	211,204	149,134
Efecto de impuesto diferido	<u>(110,588)</u>	<u>(23,250)</u>
Gasto por impuestos	<u>414,685</u>	<u>208,427</u>
Tasa efectiva	31%	31%

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

20. BENEFICIOS SOCIALES Y PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2018				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	553,005	7,862,711	(7,771,211)	644,505
Otras provisiones	17,299	73,437	(83,243)	7,493
	<u>570,299</u>	<u>7,936,148</u>	<u>(7,854,454)</u>	<u>651,992</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales empleados (Jubilación Patronal y Desahucio)	2,404,924	384,261	(290,756)	2,498,427
	<u>2,404,924</u>	<u>384,261</u>	<u>(290,756)</u>	<u>2,498,427</u>
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	566,967	7,652,614	(7,666,576)	533,005
Otras provisiones	3,529	72,225	(58,461)	17,299
	<u>570,496</u>	<u>7,724,839</u>	<u>(7,725,037)</u>	<u>570,296</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales empleados (Jubilación Patronal y Desahucio)	2,067,022	466,876	(148,961)	2,404,924
	<u>2,067,022</u>	<u>466,876</u>	<u>(148,961)</u>	<u>2,404,924</u>

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año 2018 por US\$238,262 (2017: US\$118,959).

21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	1,991,236	1,873,716
Indemnización por desahucio	507,191	531,208
	<u>2,498,427</u>	<u>2,404,924</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial (Incluye ascensos laborales)	1.5% - 3%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.13%	11.32%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.1	8.0
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

B. BRAUN MEDICAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	1,873,716	1,623,980	531,208	463,052	2,404,924	2,087,032
Costo por servicios corrientes	229,233	322,363	60,544	59,863	289,777	382,246
Costo por intereses	73,650	65,925	20,834	18,704	94,484	84,629
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(98,703)	(136,143)	(37,099)	22,255	(135,802)	(113,888)
Beneficios pagados	(88,660.00)	(2,409.00)	(68,296)	(32,686)	(154,955)	(35,095)
	<u>1,991,236</u>	<u>1,873,716</u>	<u>507,191</u>	<u>531,208</u>	<u>2,498,427</u>	<u>2,404,924</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	229,233	322,363	60,544	59,863	289,777	382,246
Costo por intereses	73,650	65,925	20,834	18,704	94,484	84,629
A 31 de diciembre	<u>302,883</u>	<u>388,288</u>	<u>81,378</u>	<u>78,567</u>	<u>384,261</u>	<u>466,875</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida/(Ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(98,703)	(136,143)	(37,099)	22,255	(135,802)	(113,888)
A 31 de diciembre	<u>(98,703)</u>	<u>(136,143)</u>	<u>(37,099)</u>	<u>22,255</u>	<u>(135,802)</u>	<u>(113,888)</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 2018 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 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

23. CONTRATOS SUSCRITOS

(a) Contratos con Clientes

El 19 de Julio del 2017, la H. Junta de Beneficencia de Guayaquil celebró con la Compañía un contrato de compraventa de insumos por un monto de US\$548,851 el plazo del contrato es de tres años.

Adicionalmente el 13 de junio del 2018, 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.

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-2018-378 a favor de la Compañía, con lo cual se suscribió el 28 de diciembre del 2018 el contrato Nro. 111011101-CT-439-CGJ-2018, 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 2018, la Compañía suscribió el contrato Nro. 111011101-CT-226-CGJ-2018, mediante resolución de Adjudicación Nro. 111011101-1189-CGA-2018-SIE-HCAM-2018-261, 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 asumidos por la operación local, (iv) la Compañía solamente podrá vender productos del grupo económico B. Braun Melsungen, (v) la Compañía acuerda no manufacturar, distribuir o promover productos que sean de la competencia del Grupo, (vi) en el caso de que algún ítem tenga daño de fábrica, la compañía relacionada es responsable de devolver el 100% del costo del mismo o en su defecto un nuevo ítem, y (vii) la Compañía se compromete a mantener un número adecuado de empleados para prestar servicios al cliente que incluya mantenimiento de productos vendidos y repuestos suficientes para cubrir potenciales daños de equipos.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

