

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas de  
ARTHROSCORP S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **ARTHROSCORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) y del diseño, implementación y mantenimiento del control interno necesario para permitir la razonabilidad de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

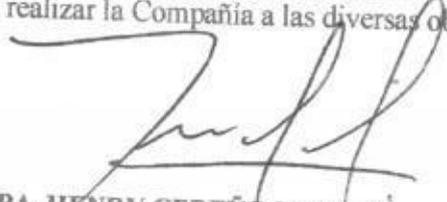
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría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

### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ARTHROSCORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2013 será presentado por separado hasta el 31 de julio de cada año según Resolución No. NAC-DGERCGC10-00139 del Servicio de Rentas Internas, conjuntamente con los anexos exigidos por el **Servicio de Rentas Internas**, consecuentemente las provisiones tributarias registrados podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que deberá realizar la Compañía a las diversas obligaciones tributarias.



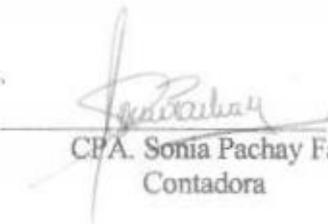
CPA. HENRY CEDEÑO MORAN  
AUDITOR EXTERNO  
RNAE - SC-No. 821

Guayaquil, mayo 5 del 2015

**ARTHROSCORP S.A.****ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Activos financieros corrientes:			
• Efectivo y equivalentes	3	555.541	33.370
• Cuentas por cobrar	4	1.582.780	1.424.872
Inventarios	5	231.975	90.223
Impuestos y pagos anticipados	6	44	14.062
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>2.370.340</u>	<u>1.562.527</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	7	89.967	101.470
Otros activos no corrientes		0	2.350
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>89.967</u>	<u>103.820</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2.460.307</u>	<u>1.666.347</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Proveedores y cuentas por pagar	8	867.566	854.747
Impuestos por pagar	9	51.291	0
Beneficios Sociales	10	4.995	0
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>923.852</u>	<u>854.747</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas y documentos por pagar no corriente	11	576.394	258.821
Obligaciones Bancarias	12	0	70.575
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>576.394</u>	<u>329.396</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.500.246</u>	<u>1.184.143</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	65.800	65.800
Reserva legal	13	87.847	40.062
Resultados Acumulados		376.343	187.614
Utilidad del ejercicio, neta		430.071	188.728
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>960.061</u>	<u>482.204</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>2.460.307</u>	<u>1.666.347</u>

  
Ing. Evelyn Espinoza Valle  
Representante Legal

  
CPA. Sonia Pachay Falcones  
Contadora

Ver notas a los estados financieros

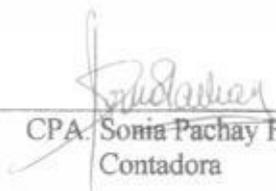
**ARTHROSCORP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b><u>ACTIVIDADES ORDINARIAS</u></b>			
Ventas netas	14	3.981.184	2.819.429
Costo de ventas	15	<u>(2.110.540)</u>	<u>(1.542.293)</u>
Utilidad Bruta		1.870.644	1.277.136
<b><u>GASTOS OPERATIVOS</u></b>			
Gastos administrativos, ventas y financieros	16	<u>(1.126.914)</u>	<u>(927.775)</u>
Utilidad operativa		743.730	349.361
Otros ingresos		<u>1.546</u>	<u>1.041</u>
Utilidad antes de deducciones		745.276	350.402
(-) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	17	<u>(111.791)</u>	<u>(52.560)</u>
(-) IMPUESTO A LA RENTA	17	<u>(155.628)</u>	<u>(88.144)</u>
(-) RESERVA LEGAL	17	<u>(47.786)</u>	<u>(20.970)</u>
Utilidad neta por actividades ordinarias		<u>430.071</u>	<u>188.728</u>
<b><u>OTRO RESULTADO INTEGRAL</u></b>			
Revaluación		0	0
Resultado actuarial		<u>0</u>	<u>0</u>
Total otro resultado integral		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>430.071</u>	<u>188.728</u>
Utilidad básica por acción		<u>6.54</u>	<u>2.86</u>



Ing. Evelyn Espinoza Valle  
Representante Legal



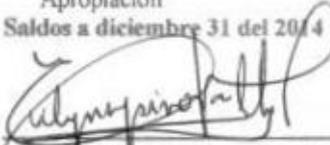
CPA. Sonia Pachay Falcones  
Contadora

Ver notas a los estados financieros

**ARTHROSCORP S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio, neta	Total Patrimonio
<b>Saldos a diciembre 31 del 2012</b>	65.800	19.092	61.703	125.912	272.507
Transferencia a resultados acumulados			125.912	(125.912)	0
Utilidad del ejercicio				350.402	350.402
Participación trabajadores				(52.560)	(52.560)
Impuesto a la renta				(88.144)	(88.144)
Apropiación		20.970		(20.970)	0
<b>Saldos a diciembre 31 del 2013</b>	<b>65.800</b>	<b>40.062</b>	<b>187.615</b>	<b>188.728</b>	<b>482.205</b>
Transferencia a resultados acumulados			188.728	(188.728)	0
Utilidad del ejercicio				745.276	745.276
Participación trabajadores				(111.791)	(111.791)
Impuesto a la renta				(155.628)	(155.628)
Apropiación		47.786		(47.786)	0
<b>Saldos a diciembre 31 del 2014</b>	<b>65.800</b>	<b>87.848</b>	<b>376.343</b>	<b>430.071</b>	<b>960.062</b>

  
Ing. Evely Espinoza Valle  
Representante Legal

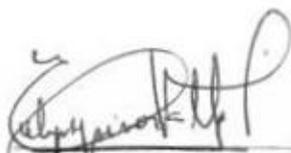
  
CPA. Sonia Pachay Falcones  
Contadora

Ver notas a los estados financiero

ARTHROSCORP S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		3.682.886	2.209.535
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(3.089.829)</u>	<u>( 2.325.282)</u>
<b>Efectivo neto provisto / utilizado en actividades de operación</b>		<u>593.057</u>	<u>(115.747)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	7	(0)	(0)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>			
Préstamos pagados, neto		<u>(70.886)</u>	<u>(9.384)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>		<u>(70.886)</u>	<u>(9.384)</u>
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		522.171	(125.131)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>33.370</u>	<u>158.501</u>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	3	<u>555.541</u>	<u>33.370</u>



Ing. Evelyn Espinoza Valle  
Representante legal



CPA. Sonia Pachay Falcones  
Contadora

Ver notas a los estados financieros

**ARTHROSCORP S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
/ UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(US dólares)</u>	
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		477.857	209.698
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Participación a trabajadores	17	111.791	52.560
Impuesto a la renta	17	155.628	88.144
Depreciaciones	7	11.502	11.712
Provisión de beneficios sociales		25.732	49.858
Provisión de cuentas incobrables	4	<u>14.174</u>	<u>11.327</u>
Total		796.684	423.299
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>			
Aumento en cuentas por cobrar clientes		(299.844)	(610.935)
Disminución / Aumento en otras cuentas por cobrar		130.113	(290.726)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(125.522)	(10.201)
Aumento / Disminución en inventarios		(141.753)	99.217
Aumento en proveedores y cuentas por pagar		331.439	282.511
Disminución / Aumento en otras cuentas por pagar		(45.500)	29.100
Pago de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>(52.560)</u>	<u>(38.012)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO / UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>593.057</u>	<u>(115.747)</u>



Ing. Evelyn Espinoza Valle  
Representante Legal



CPA. Sonia Pachay Falcones  
Contadora

Ver notas a los estados financieros