



**I. IGLESIAS**  
**& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores•Auditores•Asesores

**ORTOPEDIA MÉDICA**  
**ORMEDIC Cía. Ltda.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**A DICIEMBRE 31 DE 2011**  
**(Con el Dictamen de Auditoría Externa)**





**I. IGLESIAS**  
**& Asoc. Cía. Ltda.**

Contadores•Auditores•Asesores

**ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.**  
**Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2011**  
**Informe del Auditor Independiente**

**INDICE**

**Informe del Auditor Independiente**

**Balance de Situación**

**Estado de Resultados**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de: **ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.**

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2011, conformados por el balance general y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía

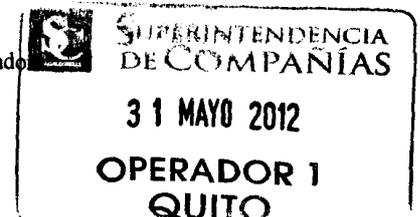
2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de control interno establecido por la gerencia, con la finalidad de permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, como consecuencia de fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como planeemos y practiquemos la auditoría para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. La auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, considerando la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros a consecuencia de fraude o error, para lo cual deberá tomar en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría, mas no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de su control interno. Igualmente, la auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Empresa, así como la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar nuestra opinión.

ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.  
AUDITORIA EXTERNA - 2011

Ríther N 20-75 y Bolivia Telefax 222 8044 / 256 8577 Quito - Ecuador  
e-mail [iglesiasvasociados@andinanet.net](mailto:iglesiasvasociados@andinanet.net)





### Opinión

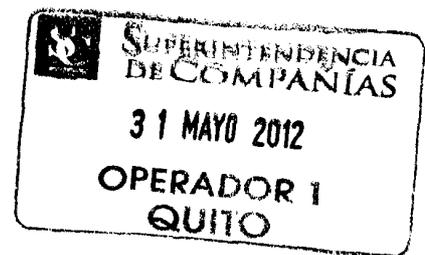
6. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2011, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los estados financieros de ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda. a diciembre 31 de 2010, fueron auditados por nosotros, conforme dictamen sin salvedades emitido en abril 27 de 2011.
7. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2011, de **ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Quito, mayo 28 de 2012.

*I. Iglesias & Asoc.*

**I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.**  
SC – RNAE 304

CPA. Dr. Iván Iglesias C.  
Lic. Prof. 10031



**ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.**

**BALANCE DE SITUACION**

(Expresado en US dólares)

| ACTIVO                           | NOTAS       | SALDOS A            |                     | PASIVO Y PATRIMONIO                      | NOTAS       | SALDOS A            |                     |
|----------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|--|-------------|---------------------|---------------------|
|                                  |             | DIC.31/2011         | DIC.31/2010         |  |             | DIC.31/2011         | DIC.31/2010         |
| Activo corriente :               |             |                     |                     | Pasivo corriente :                       |             |                     |                     |
| Efectivo y Equivalentes          | 3           | 226.144,70          | 131.852,13          | Cuentas por Pagar - Proveedores          | 9           | 772.803,50          | 958.093,79          |
| Clas.por Cobr. Clientes - Neto   | 4           | 1.736.244,17        | 1.300.547,70        | Otras Cuentas por Pagar                  | 10          | 460.719,30          | 410.491,96          |
| Otras Cuentas por Cobrar         | 5           | 198.641,94          | 88.098,63           | Obligaciones Fiscales                    | 11          | 177.258,25          | 113.874,27          |
| Impuestos Anticipados            | 6           | 50.751,16           | 57.881,87           | Obligaciones Laborales e IESS            | 12          | 264.894,09          | 119.605,52          |
| Inventarios                      | 7           | 1.508.511,97        | 1.248.522,10        |  |             |                     |                     |
| <b>Total activo corriente</b>    |             | <b>3.720.293,94</b> | <b>2.826.902,43</b> | <b>Total pasivo corriente</b>            |             | <b>1.675.675,14</b> | <b>1.602.065,54</b> |
| Activo no corriente :            |             |                     |                     | Pasivo no corriente :                    |             |                     |                     |
| Propiedad Planta y Equipo        | 8           | 626.200,96          | 345.217,00          | Cuentas por Pagar - Socios               | 13          | 1.469.506,38        | 1.129.079,21        |
| <b>Total activo no corriente</b> |             | <b>626.200,96</b>   | <b>345.217,00</b>   | <b>Total pasivo no corriente</b>         |             | <b>1.469.506,38</b> | <b>1.129.079,21</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO :</b>            | <b>US\$</b> | <b>4.346.494,90</b> | <b>3.172.119,43</b> | <b>Patrimonio (Según estado adjunto)</b> | 14          | 1.201.313,38        | 440.974,68          |
|                                  |             |                     |                     | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :</b>       | <b>US\$</b> | <b>4.346.494,90</b> | <b>3.172.119,43</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

# ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.

## ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

|  | NOTAS       | PERIODOS                    |                             |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
|  |             | ENE.01-DIC.31/2011          | ENE.01-DIC.31/2010          |
| <b>INGRESOS</b>  |             |                             |                             |
| Ingresos por Ventas Netas  | 15          | 5.746.148,56                | 3.932.725,71                |
| Total Ingresos   |             | <u>5.746.148,56</u>         | <u>3.932.725,71</u>         |
| <b>COSTOS</b>  |             |                             |                             |
| Costos de Ventas   | 16          | -2.633.786,60               | -1.729.253,93               |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>  |             | <u><b>3.112.361,96</b></u>  | <u><b>2.203.471,78</b></u>  |
| <b>GASTOS</b>  |             |                             |                             |
| Gastos de Administración   |             | -1.209.650,55               | -720.982,38                 |
| Gastos de Ventas   |             | -988.734,78                 | -1.086.381,58               |
| Gastos Financieros   |             | -13.320,71                  | -20.284,40                  |
| <b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>  |             | <u><b>-2.211.706,04</b></u> | <u><b>-1.827.648,36</b></u> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>   |             | <u><b>900.655,92</b></u>    | <u><b>375.823,42</b></u>    |
| <b>INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES</b>                                 |             |                             |                             |
| Otros Ingresos   |             | 170.934,91                  | 5.211,91                    |
| Otros Egresos  |             | -4.647,63                   | -16.275,76                  |
|  |             | <u>166.287,28</u>           | <u>-11.063,85</u>           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA</b> |             | <u><b>1.066.943,20</b></u>  | <u><b>364.759,57</b></u>    |
| 15% Participación Laboral  |             | -160.738,62                 | -57.155,30                  |
| Impuesto a la Renta  |             | -146.050,06                 | -55.788,42                  |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>US\$</b> | <u><b>760.154,52</b></u>    | <u><b>251.815,85</b></u>    |

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

## ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.

### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2011

| CONCEPTO                               | CAPITAL           | RESERVA LEGAL   | RESULT. AÑOS ANTERIORES | RESULTADO EJERCICIO | TOTALES             |
|--|-------------------|-----------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| SALDOS A DIC.31 DE 2010                | 800,00            | 5.558,14        | 182.800,69              | 251.815,85          | 440.974,68          |
| AJUSTES                                |                   |                 | 0,03                    |                     | 0,03                |
| AUMENTO DE CAPITAL                     | 252.000,00        |                 |                         | -251.815,85         | 184,15              |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                |                   |                 |                         | 1.066.943,20        | 1.066.943,20        |
| Distribución 15% Participación Laboral |                   |                 |                         | -160.738,62         | -160.738,62         |
| Determinación Impuesto a la Renta      |                   |                 |                         | -146.050,06         | -146.050,06         |
| <b>SALDOS A DIC.31 DE 2011</b>         | <b>252.800,00</b> | <b>5.558,14</b> | <b>182.800,72</b>       | <b>760.154,52</b>   | <b>1.201.313,38</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

# ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2011

(Expresado en US dólares)

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| RECIBIDO DE CLIENTES              | 5.344.932,73  |
| PAGADO A PROVEEDORES              | -3.113.362,93 |
| PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES | -799.140,72   |
| PAGADO POR OTROS GASTOS           | -1.420.937,32 |

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES 11.491,76

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| POR GASTOS FINANCIEROS    | -13.320,71        |
| POR OBLIGACIONES FISCALES | -75.535,37        |
| POR VARIOS                | <u>166.287,28</u> |

### EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

**88.922,96**

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS  | -351.241,71      |
| DISMINUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS | <u>16.000,00</u> |

### EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

**-335.241,71**

### FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

|   |            |
|---|------------|
| AUMENTO OBLIGACIONES A LARGO PLAZO - SOCIOS | 340.427,17 |
| AUMENTO DE CAPITAL - APORTES SOCIOS         | 184,15     |

### EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

**340.611,32**

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 94.292,57

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO: 131.852,13

**EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO: US\$ 226.144,70**

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2011**

**1. - CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.**

ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador en enero 31 de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito en febrero 25 del mismo año bajo el número 944, tomo 136, cuyo objeto social principal es la comercialización de bienes y servicios relacionados con la ortopedia, implantes y equipos médicos al por mayor o menor.

Mediante escritura pública de noviembre 07 de 2011 se realiza el aumento de capital en US\$ 252.000,00, escritura inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 56097 de diciembre 28 del mismo año.

El capital social actual de la Compañía es de US\$ 252.800,00 dividido en doscientas cincuenta y dos mil ochocientas participaciones sociales nominativas, acumulativas e indivisibles de un dólar cada una.

**2. - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**2.1.- BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros a diciembre 31 de 2011 fueron preparados en US dólares americanos, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

**2.2.- INVENTARIOS**

Las compras se registran al costo de adquisición, cuando estas ocurren; los inventarios finales se valorizan al promedio ponderado, sin exceder el valor de mercado.

**2.3.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:



| <b>Activo Fijo</b>    | <b>Años Vida Útil</b> | <b>% Depreciación</b> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Edificios             | 20                    | 5                     |
| Muebles y Enseres     | 10                    | 10                    |
| Maquinaria y Equipos  | 10                    | 10                    |
| Equipo de Computación | 3                     | 33.33                 |
| Vehículos             | 5                     | 20                    |

**Un desglose de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros, se informan a continuación:**

### **3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un desglose de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

|                               | (US dólares)      |
|-------------------------------|-------------------|
| Caja Chica                    | 750,00            |
| Banco Pichincha               | 222.898,10        |
| Fondo Real Bco. Pichincha (i) | <u>2.496,60</u>   |
| <b>Total a Dic.31/2011</b>    | <b>226.144,70</b> |

(i) Corresponde a los intereses generados durante el año 2011, por una inversión realizada en Fondos Pichincha.

### **4. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.**

Cuentas por Cobrar Clientes corresponde a lo siguiente:

|                                  | (US dólares)        |
|----------------------------------|---------------------|
| Clientes                         | 1,691,650.62        |
| Cuentas Comerciales Incobrables  | 142,600.92          |
| Cheques Protestados              | 5,409.60            |
| Provisión Cuenta Incobrables (i) | <u>(103,416.97)</u> |
| <b>Total a Dic.31/2011</b>       | <b>1,736,244.17</b> |

(i) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

|                    |     | (US dólares)      |
|--------------------|-----|-------------------|
| Saldo Inicial      |     | 88.085,33         |
| Provisión Año 2011 | (i) | <u>15.331,64</u>  |
| <b>Saldo Final</b> |     | <b>103.416,97</b> |

A diciembre 31 de 2011 la provisión para cuentas incobrables es razonable.

#### 5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

A diciembre 31 de 2011, Otras Cuentas por Cobrar corresponde a:

|                            | (US dólares)             |
|----------------------------|--------------------------|
| Préstamos a Empleados      | 42.889,07                |
| Préstamos Varios           | 9.872,97                 |
| Anticipo a Proveedores     | 24.650,33                |
| Anticipo a Medicos         | 27.585,33 ✓              |
| Tarjetas de Crédito        | 5.144,22                 |
| Garantías                  | 87.903,38 ✓              |
| Cuentas Varias por Cobrar  | 596,64 ✓                 |
| <b>Total a Dic.31/2011</b> | <b><u>198.641,94</u></b> |

#### 6. - IMPUESTOS ANTICIPADOS.

A diciembre 31 de 2011 presenta un saldo de US\$ 50.751,16 que corresponde a retenciones del ejercicio económico 2011.

#### 7. - INVENTARIOS.

Inventarios, a diciembre 31 de 2011 corresponde a:

|                            | (US dólares)               |
|----------------------------|----------------------------|
| Inventario                 | 1.447.758,12               |
| Importaciones en Tránsito  | 60.753,85                  |
| <b>Total a Dic.31/2011</b> | <b><u>1.508.511,97</u></b> |



## 8. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

El movimiento de estas cuentas durante el ejercicio económico 2011 es el siguiente:

|                               | Saldo al<br>31/12/2010 | Adiciones         | Bajas              | Ajustes /<br>Reclasif. | Saldo al<br>31/12/2011 |
|-------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Maquinaria y Equipo           | 7.741,52               | 251.816,53        |                    | 2.273,03               | 261.831,08             |
| Muebles y Enseres             | 51.279,62              |                   |                    |                        | 51.279,62              |
| Eq. de computación y software | 20.842,89              |                   |                    |                        | 20.842,89              |
| Vehículo                      | 73.057,75              | 99.425,18         | (16.000,00)        | -                      | 156.482,93             |
| Equipo de Oficina             | 2.273,03               |                   |                    | (2.273,03)             | -                      |
| Oficinas                      | 301.524,94             |                   |                    |                        | 301.524,94             |
| <b>Total costo</b>            | <b>456.719,75</b>      | <b>351.241,71</b> | <b>(16.000,00)</b> | <b>-</b>               | <b>791.961,46</b>      |
| (-) Depreciación Acumulada    | (111.502,75)           | (57.724,41)       | 3.466,66           | -                      | (165.760,50)           |
| <b>Activo Neto</b>            | <b>345.217,00</b>      | <b>293.517,30</b> | <b>(12.533,34)</b> | <b>-</b>               | <b>626.200,96</b>      |

La depreciación del año 2011 fue de US\$ 54.257,75 la misma que fue contabilizada a gastos.

## 9. - CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES.

Un resumen de proveedores es como sigue:

|                            | (US dólares)      |
|----------------------------|-------------------|
| Proveedores del Exterior   | 739.669,67        |
| Proveedores Nacionales     | 33.133,83         |
| <b>Total a Dic.31/2011</b> | <b>772.803,50</b> |



**10. – OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

Un detalle de los rubros que conforman Otras Cuentas por Pagar es el siguiente:

|                             | (US dólares)      |
|-----------------------------|-------------------|
| Anticipos de Clientes       | 220.658,06        |
| Mercaderías en Consignación | 219.019,10        |
| Otras cuentas por pagar     | 21.042,14         |
| <b>Total a Dic.31/2011</b>  | <b>460.719,30</b> |

**11. - OBLIGACIONES FISCALES.**

Obligaciones fiscales corresponde a lo siguiente:

|                            | (US dólares)      |
|----------------------------|-------------------|
| Impuesto Renta             | 146.050,06        |
| IVA - Ventas               | 13.500,90         |
| Ret. Fuente - IVA          | 10.197,94         |
| Ret. Fuente - Imp. Renta   | 7.509,35          |
| <b>Total a Dic.31/2011</b> | <b>177.258,25</b> |

**12. - OBLIGACIONES LABORALES E IESS.**

Un desglose de Obligaciones Laborales e IESS es como sigue:

|                                      | (US dólares)      |
|--------------------------------------|-------------------|
| Provisión Participación Trabajadores | 160.738,62        |
| Utilidades por Pagar (i)             | 28.632,61         |
| Sueldos por Pagar                    | 19.330,29         |
| Beneficios Sociales                  | 42.299,15         |
| Otras Ctas. por Pagar Empleados      | 4.987,84          |
| Aportes IESS                         | 6.667,93          |
| Fondos de Reserva                    | 1.425,39          |
| Préstamos IESS                       | 812,26            |
| <b>Total a Dic.31/2011</b>           | <b>264.894,09</b> |

(i) Corresponde a utilidades de años anteriores.

### 13. - CUENTAS POR PAGAR SOCIOS – LARGO PLAZO.

Cuentas por Pagar - Socios a Largo Plazo a diciembre 31 de 2011 presenta un saldo de US\$ 1.469.506,38 que pertenece al socio mayoritario de la Empresa.

### 14. – PATRIMONIO.

#### CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 252.800,00, dividido en 252.800 participaciones nominativas, acumulativas e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

#### RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que, al menos, el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 20% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio, presenta un saldo de US\$ 5.558,14.

### 15. - INGRESOS POR VENTAS.

Los ingresos por ventas del ejercicio corresponden a lo siguiente:

|                             | (US dólares)        |
|-----------------------------|---------------------|
| Ventas                      | 5.994.024,57        |
| (-) Descuento en Ventas     | (22.324,29)         |
| (-) Devolución en Venta     | (225.551,72)        |
| <b>Total a Dic. 31/2011</b> | <b>5.746.148,56</b> |

### 16. - COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas del ejercicio económico 2011 asciende a US\$ 2.633.786,60.

### 17.- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 de octubre 11 de 2011, se establece el Reglamento para la Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.