

ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 - Actividad

El objeto social de la Compañía es la comercialización de bienes y servicios relacionados a la ortopedia, implantes y equipos médicos al por mayor y menor.

Nota 2.- Resumen de Políticas Contables

a) Bases de presentación y revelación

Los Estados Financieros adjuntos de **ORTOPEDIA MÉDICA ORMEDIC CIA. LTDA.** comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus respectivas Notas. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de Diciembre del 2015.

b) Moneda Funcional y de Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar Americano.

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos; como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corrientes los mayores a ese período.

d) Estimaciones y Supuestos Significativos

Ciertos saldos incluidos en los Estados Financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y supuestos se presentan a continuación

Estimación de Vidas Útiles de Propiedad, Planta y Equipo.- La Gerencia revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual, considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

Deterioro de Propiedad, Planta y Equipo.- La Compañía estima que a Diciembre del 2015 no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la Propiedad, Planta y Equipo. Sobre una base anual y cuando se detecte la existencia de algún indicio de deterioro, la Administración efectuará las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento, cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

La Compañía contratada para realizar el cálculo correspondiente, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al fin de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los Estados Financieros comprende principalmente a los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

f) Inventarios

Son presentados al Costo o Valor Neto Realizable, el que sea menor. El valor Neto Realizable (VNR) es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los Costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual forman parte del costo. Las existencias son valuadas al costo promedio ponderado.

g) Propiedad, Planta y Equipo

El Terreno, Oficinas y Parqueaderos se encuentran registrados a su costo revaluado, el resto de Activos están valorizados al costo de adquisición, el valor de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

Baja de Propiedad, Planta y Equipo.- Estos Activos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de Propiedad, Planta y Equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de las ventas de bienes se reconocen netos de devoluciones y descuentos, cuando se ha transferido el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

i) Costos y Gastos

Se registran al costo histórico, el Costo de Ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente del momento en que se pagan.

j) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus Activos Financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los Activos Financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar.- Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio. La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales.

Para las Cuentas por Cobrar Clientes, se establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las Cuentas por Cobrar, El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor obligado;
- Incumplimiento del contrato, como incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el Estado de Resultados.

Baja de un Activo Financiero.- Los Activos Financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando transfiere el Activo Financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al Activo Financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de 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 Pasivos Financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero.- Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

k) Cuentas por Pagar y Provisiones

Los Pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (Legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

l) Beneficios a Empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de Jubilación Patronal, se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera, y que se determina anualmente con base a estudios realizados por profesionales en el tema, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registrará directamente en resultados.

Participación empleados

La Compañía reconoce un Pasivo y un Gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

m) Impuestos

De acuerdo a lo señalado en la norma sobre Impuesto a las Ganancias, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del Impuesto a la Renta Corriente y el Impuesto Diferido.

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de Impuesto Corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por la Administración Tributaria para cada período.

Impuesto a la Renta Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de Activos y Pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Un Pasivo por Impuesto Diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables, en tanto que un Activo por Impuestos Diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo cancele.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Nota 3.- Efectivo y Equivalente de Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

| | US\$ | |
|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Caja Chica | 750,00 | 750,00 |
| Banco Pichincha | 385.506,36 | 210.761,29 |
| Banco Produbanco | (22.510,13) | - |
| | <u>363.746,23</u> | <u>211.511,29</u> |

Al 31 de Diciembre del 2015 no existen restricciones de uso sobre los saldos del efectivo y bancos.

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Comerciales

Se conforma de la siguiente manera:

| | US\$ | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Clientes | 5.436.728,91 | 4.698.939,58 |
| Cuentas Comerciales Incobrables | - | 164.048,51 |
| Tarjetas de Crédito | (535,10) | 1.632,03 |
| Cheques Devueltos | 1.010,74 | 3.087,06 |
| (-) Provisión Deterioro Cuentas por Cobrar | (93.853,64) | (93.853,64) |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables (i) | - | (164.185,28) |
| Total | 5.343.350,91 | 4.609.668,26 |

(i) Provisión para Cuentas Incobrables

| | US\$ | |
|------------------------|--------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo Inicial | (164.185,28) | (134.506,53) |
| Provisión período 2014 | - | (29.678,75) |
| Provisión período 2015 | (43.364,86) | - |
| Bajas | 207.550,14 | - |
| Saldo Final | - | (164.185,28) |

Nota 5.- Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de este rubro es el siguiente:

| | US\$ | |
|--------------------------|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Préstamos Empleados | 5.204,03 | 5.794,26 |
| Anticipo a Proveedores | 533,63 | 362,03 |
| Anticipo a Médicos | 65.200,74 | 31.267,64 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 10.859,35 | 16.651,24 |
| | 81.797,75 | 54.075,17 |

Nota 6.- Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

| | US\$ | |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Inventarios de Mercadería | 1.646.943,10 | 1.748.867,18 |
| Mercadería en Consignación | 92.571,80 | 152.862,55 |
| Importaciones en Tránsito | 117.808,52 | 223.951,62 |
| Provisión por Deterioro | (1.523,42) | (1.523,42) |
| | 1.855.800,00 | 2.124.157,93 |

La Compañía efectuó el análisis correspondiente para presentar las existencias al menor valor entre el Costo y el VNR, determinando que no es necesario aplicar ajustes por pérdidas de valor de los inventarios.

Nota 7.- Activos por Impuestos Corrientes

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

| | US\$ | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Retenciones en la Fuente | 75.828,20 | 73.018,54 |
| Anticipo Impuesto Renta Ejercicio | - | 1.411,66 |
| ISD Crédito Tributario SRI | 142.950,91 | 164.633,12 |
| | 218.779,11 | 239.063,32 |

Nota 8.- Propiedad, Planta y Equipo

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal g, el Terreno, Oficinas y Parqueaderos se presentan al costo revaluado y el resto de Activos al costo de adquisición. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y su depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| Costo Ajustado | Terrenos | Oficina 302 Edif. La Suiza | Oficina 303 Edif. La Suiza | Parqueaderos | Muebles y Enseres | Maquinaria, Equipo e Instalaciones y Software | Equipo de Computación y Software | Vehículos | Totales |
|--------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|--|--|-------------------|---------------------|
| Saldo al 31-12-14 | 42.309,84 | 242.826,39 | 160.216,94 | 32.490,30 | 69.852,73 | 1.805.283,44 | 37.951,94 | 318.706,63 | 2.709.638,21 |

Adiciones 2015 420.000,00 - - 169.805,09 - 28.000,00 617.805,09

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Saldo al 31-12-15 | 462.309,84 | 242.826,39 | 160.216,94 | 32.490,30 | 69.852,73 | 1.975.088,53 | 37.951,94 | 346.706,63 | 3.327.443,30 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|

| Depreciación Acumulada | Terrenos | Oficina 302 Edif. La Suiza | Oficina 303 Edif. La Suiza | Parqueaderos | Muebles y Enseres | Maquinaria, Equipo e Instalaciones y Software | Equipo de Computación y Software | Vehículos | Totales |
|--------------------------|----------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------|--|--|-------------------|-------------------|
| Saldo al 31-12-14 | - | 15.061,59 | 10.094,07 | 2.073,84 | 32.549,12 | 238.608,97 | 25.185,91 | 126.791,36 | 450.364,86 |

Depreciación 2015 - 6.807,36 - 6.894,96 - 9.882,32 44.789,43 248.902,43

| | | | | | | | | | |
|--------------------------|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al 31-12-15 | - | 21.868,95 | 10.094,07 | 2.073,84 | 39.444,08 | 419.137,33 | 35.068,23 | 171.580,79 | 699.267,29 |
|--------------------------|---|------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-14 **2.259.273,35**

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-15 **2.628.176,01**

Las adición mas importante del período corresponde a la compra de un terreno, ubicado en la calle Guyanas e Inglaterra con una superficie de 484 metros cuadrados.

Nota 9.- Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

| | US\$ | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Proveedores del Exterior | 920.159,24 | 1.182.418,29 |
| Proveedores Nacionales | 93.631,15 | 118.055,41 |
| | 1.013.790,39 | 1.300.473,70 |

Nota 10.- Otras Cuentas por Pagar

Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

| | US\$ | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Sobregiro Bancario | - | 14.725,04 |
| Anticipo Clientes | 206.114,68 | 433.585,30 |
| Otras Cuentas por Pagar Empleados | 6.873,65 | 1.692,74 |
| Depósitos No Identificados Clientes | 27.063,97 | 29.565,41 |
| Otras Cuentas por Pagar | 25.054,18 | 435.812,68 |
| | 265.106,48 | 915.381,17 |

Nota 11.- Pasivos por Impuestos Corrientes

Corresponde a los siguientes ítems:

| | US\$ | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| IVA y Retenciones en la Fuente | 67.597,90 | 26.294,81 |
| Impuesto a la Renta (i) | 449.896,34 | 345.457,14 |
| | 517.494,24 | 371.751,95 |

(i) Se determinó el impuesto de la siguiente forma:

| | US\$ | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Utilidad del Ejercicio | 2.392.440,44 | 1.966.174,16 |
| (-) Participación Trabajadores | (358.866,07) | (294.926,12) |
| (+) Gastos No Deducibles | 11.408,99 | 35.375,31 |
| Utilidad Gravable | 2.044.983,36 | 1.706.623,35 |
| Base Imponible para el IR Tarifa 22% | 2.044.983,36 | 1.406.623,35 |
| Base Imponible para el IR Tarifa 12% (Reinversión) | - | 300.000,00 |
| Impuesto a la Renta Causado | 449.896,34 | 345.457,14 |

Nota 12.- Obligaciones Laborales e IESS

El desglose de esta cuenta se presenta a continuación:

| | US\$ | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Indemnizaciones por Pagar | 1.484,75 | - |
| Décimo Tercer Sueldo | 3.541,71 | 3.452,66 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 4.660,37 | 4.192,84 |
| Vacaciones | 20.843,00 | 23.877,42 |
| Aportes IESS | 12.860,88 | 10.049,72 |
| Préstamos IESS | 4.760,53 | 4.410,09 |
| Fondos de Reserva | 2.009,43 | 2.510,08 |
| 15% Participación Trabajadores | 358.866,07 | 294.926,12 |
| | <u>409.026,74</u> | <u>343.418,93</u> |

Nota 13.- Cuentas por Pagar Socios

Al 31 de Diciembre del 2015 corresponde a obligaciones que se mantiene con los socios de la Compañía, por préstamos que han sido utilizados como capital de trabajo en el giro ordinario del negocio. No existen definidas las condiciones de pago de estos créditos.

Nota 14.- Obligaciones por Beneficios Definidos

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales de valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actuarial y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre del 2015, es el siguiente:

| | US\$ | | |
|-------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | Saldo al 31/12/2014 | Adiciones | Saldo al 31/12/2015 |
| Provisión Jubilación Patronal | 24.714,22 | 8.360,77 | 33.074,99 |
| Provisión Desahucio | 18.329,37 | 5.447,64 | 23.777,01 |
| | 43.043,59 | 13.808,41 | 56.852,00 |

Nota 15.- Capital

La Compañía se constituyó con un capital de US\$ 800,00 bajo la denominación de Ortopedia Médica Ormedic Cia. Ltda., mediante Escritura Pública celebrada el 31 de Enero del año 2005 ante el Notario Vigésimo Segundo del Cantón Quito Dr. Fabián E. Solano, fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Abril del mismo año bajo el número 944.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 2.674.949,00 se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 20 de Octubre del año 2015, ante la Notario Vigésimo Primero del Cantón Quito Abg. María Laura Delgado Viteri y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Número 5491, el 29 de Octubre de 2015.

Nota 16.- Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 20% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

| | US\$ | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo Inicial | 159.990,84 | 101.652,90 |
| Asignación a Reserva Legal Utilidad 2013 | - | 58.337,94 |
| Asignación a Reserva Legal Utilidad 2014 | 66.678,67 | - |
| | 226.669,51 | 159.990,84 |

Nota 17.- Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

| | US\$ | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ventas Locales Tarifa 12% | 8.400.038,91 | 7.699.580,72 |
| Ventas Locales Tarifa 0% | 7.500,33 | 3.691,17 |
| Descuentos en Ventas | (830.606,33) | (634.516,65) |
| | 7.576.932,91 | 7.068.755,24 |

Nota 18.- Gastos de Administración

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

| | US\$ | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Gastos del Personal | 664.009,85 | 593.423,47 |
| Otros Gastos de Administración | 970.521,36 | 476.085,14 |
| | 1.634.531,21 | 1.069.508,61 |

Nota 19.- Gastos de Venta

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

| | US\$ | |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Gastos del Personal Ventas | 339.506,33 | 803.989,80 |
| Otros Gastos de Ventas | 691.462,26 | 490.782,35 |
| | 1.030.968,59 | 1.294.772,15 |

Nota 20.- Otros Ingresos

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

| | US\$ | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Otros Ingresos (i) | 476.896,14 | 399.197,42 |
| Utilidad Diferencial Cambiario | 30.942,86 | 9.707,31 |
| Utilidad en Venta de Activos Fijos | - | 5.130,00 |
| | 507.839,00 | 414.034,73 |

- (i) De este saldo, US\$ 410.866,54 corresponde a la reversión del Pasivo "Ingresos Diferidos" que se generó por facturas emitidas en el año 2014 relacionadas al proceso de Licitación de Compras Públicas, comprobantes de venta que no se reconocieron como ingresos debido a que al cierre de dicho año no se entregó los productos, ni se ejecutó la prestación del servicio de instrumentación. El detalle es el siguiente:

| | US\$ |
|--|-------------------|
| | 2015 |
| Área de Salud No. 4 Otavalo | 192.588,07 |
| Hospital General Provincial Luis G. Dávila | 202.475,00 |
| Hospital San Luis de Otavalo | 15.803,47 |
| | 410.866,54 |

Nota 21.- Instrumentos Financieros por Categoría

Los Instrumentos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 se conforman de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | <u>Corriente</u> | <u>Corriente</u> |
| <i>Activos Financieros medidos al costo amortizado</i> | | |
| Efectivo en Caja y Bancos | 363.746,23 | 211.511,29 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales, neto | 5.343.350,91 | 4.609.668,26 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 81.797,75 | 54.075,17 |
| Activos por Impuestos Corrientes | 218.779,11 | 239.063,32 |
| Total Activos Financieros | <u>5.707.097,14</u> | <u>4.821.179,55</u> |
| <i>Pasivos Financieros medidos al costo amortizado</i> | | |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 1.013.790,39 | 1.300.473,70 |
| Otras Cuentas por Pagar | 265.106,48 | 915.381,17 |
| Pasivos por Impuestos Corrientes | 517.494,24 | 371.751,95 |
| Obligaciones Laborales e IESS | 409.026,74 | 343.418,93 |
| Total Pasivos Financieros | <u>2.205.417,85</u> | <u>2.931.025,75</u> |

El efectivo en Caja y Bancos, Cuentas por Cobrar Comerciales, Otras Cuentas por Cobrar, Activos por Impuestos Corrientes, Cuentas por Pagar Comerciales, Otras Cuentas por Pagar, Pasivos por Impuestos Corrientes y Obligaciones Laborales e IESS, se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Nota 22.- Administración de Riesgos Financieros

a) Objetivos y Políticas de Administración del Riesgo Financiero

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

b) Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no está expuesta a riesgos de tasa de interés.

c) Riesgo de Gestión de Capital

Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital incluyen; salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus socios y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del capital.

d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con la obligación del instrumento financiero, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

e) Valor Razonable

El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo de Caja y Bancos tienen un valor razonable que se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los Deudores Comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente de su valor en libros.
- En el caso de Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el valor en libros de los instrumentos financieros equivale a su valor razonable.

Nota 23.- Compromisos y Contingencias

A la fecha del informe (13 de Julio del 2016), la Administración de la Compañía considera que no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros, por las que se deba registrar un Activo o Pasivo Contingente.

Nota 24.- Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

Nota 25.- Nuevas Disposiciones Transitorias

Mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00003218 del 24 de Diciembre del 2015, se resuelve que la presentación del informe de cumplimiento tributario y sus anexos, serán por parte del sujeto pasivo obligado a contratar auditoría externa, para lo cual deberán presentar por escrito la siguiente información:

- a) El informe de cumplimiento tributario elaborado por las personas naturales o jurídicas calificadas como auditores externos y los anexos preparados por el sujeto pasivo por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre, el mismo que incluye las recomendaciones sobre aspectos tributarios, se presentará en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- b) Informe de auditoría de estados financieros presentado a la respectiva Superintendencia por el ejercicio terminado al 31 de diciembre, en medio de almacenamiento de información, disco compacto no regrabable.
- c) Reporte de diferencias del informe de cumplimiento tributario.

Con fecha 31 de Diciembre del 2015, en el primer Suplemento del Registro Oficial No. 660, la Administración Tributaria publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003211, mediante la cual se aprueba el nuevo Formulario 101 para la declaración del Impuesto a la Renta y presentación de Estados Financieros de sociedades y establecimientos permanentes.

Nota 26.- Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015, han sido aprobados por la Administración con fecha 7 de Julio del 2016.



Sr. Carlos Patricio Ortega
Gerente General



Ing. Patricio Burbano
Contador