

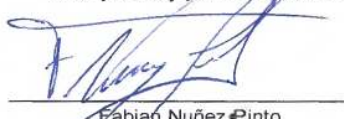
LONGMANED ECUADOR S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

Activo	Nota	2016	2015
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	286,726	111,433
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	11,000	15,000
Cuentas por cobrar comerciales	7	97,229	239,237
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	20	316,482	543,470
Impuestos corrientes por recuperar	8	195,313	165,256
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia	9	1,773	17,670
Otras cuentas por cobrar		15,046	9,420
Total activo corriente		923,569	1,101,486
Activos no corrientes:			
Mobiliario, equipos y vehículos	10	21,219	78,283
Activos intangibles		986	620
Total activo no corriente		22,205	78,903
Total activos		945,774	1,180,389
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores	11	33,668	13,834
Cuentas por pagar relacionadas	20	-	31,601
Beneficios a empleados corto plazo	12	55,414	98,168
Obligaciones tributarias por pagar	13	39,161	48,106
Impuesto a la renta por pagar	19	803	6,279
Total pasivos corrientes		129,046	197,988
Pasivos no corrientes:			
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	14	38,554	49,021
Pasivo diferido		8,000	-
Total pasivos no corrientes		46,554	49,021
Total pasivos		175,600	247,009
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	15	800	800
Reserva legal		22,002	22,002
Otros resultados integrales		43,760	35,284
Resultados acumulados			
Utilidades acumuladas		813,984	844,860
Resultados acumulados adopción por primera vez de las NIIF		61,310	61,310
Resultados del ejercicio		(171,682)	(30,876)
Total patrimonio de los accionistas		770,174	933,380
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		945,774	1,180,389


Fabian Nuñez Pinto
Gerente General
Corporación Legal Consciuslegis
Cia.Ltda.


Alexandra Lara
Cordinadora General de
Control Financiero


Franklin Velasco
Representante legal
Taoproconsult S.A.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

LONGMANED ECUADOR S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de operación	16	1,388,169	1,595,411
Costos y gastos de operación:			
Costos venta libros	17	(59,929)	(34,233)
Gastos de venta	18	(302,432)	(257,246)
Gastos de administración	18	(1,238,325)	(1,320,290)
Total gastos de operación		(1,600,686)	(1,611,769)
Utilidad operacional		(212,517)	(16,358)
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(1,935)	(560)
Otros ingresos		58,509	11,133
Otros egresos		(1,276)	(5,600)
Total otros ingresos (egresos), neto		55,298	4,973
Resultado integral antes de impuesto a la renta		(157,219)	(11,385)
Impuesto a la renta			
Corriente	19	(14,463)	(19,491)
Diferido		-	-
Resultado del año		(171,682)	(30,876)
Otras partidas patrimoniales:			
Pérdidas actuariales cargadas al patrimonio		8,476	35,284
Resultado integral neto		(163,206)	4,408
Resultado integral por acción			
Neto	2 - p)	-214.60	-38.60
Integral		-204.01	5.51


Fabian Nuñez Pinto
Gerente General
Corporación Legal Consciuslegis
Cia.Ltda.


Alexandra Lara
Cordinadora General de
Control Financiero


Franklin Velasco
Representante legal
Taoproconsult S.A.

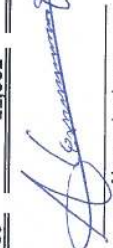
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LONGMANED ECUADOR S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	Capital social	Otros resultados integrales	Reserva legal	Resultados acumulados			Total Patrimonio
				Resultados NIFs aplicación primera vez	Ganancia o pérdida acumulada	Resultados del ejercicio	
Saldo al 1 de enero de 2015	800	-	22,002	61,310	387,536	457,324	928,972
Transferencia de Resultados acumulados	-	-	-	-	457,324	(457,324)	-
Resultados integrales por jubilación patronal	-	35,284	-	-	-	-	35,284
Resultado neto	-	-	-	-	-	(30,876)	(30,876)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	35,284	22,002	61,310	844,860	(30,876)	933,380
Transferencia de Resultados acumulados	-	-	-	-	(30,876)	30,876	-
Resultados integrales por jubilación patronal	-	8,476	-	-	-	-	8,476
Resultado neto	-	-	-	-	-	(171,682)	(171,682)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	43,760	22,002	61,310	813,984	(171,682)	770,174


Fabián Nuñez Pinto
Gerente General
Corporación Legal Consciuslegis


Alexandra Lara
Cordinadora General de
Control Financiero


Franklin Velasco
Representante Legal
Taoproconsult S.A.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LONGMANED ECUADOR S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 con cifras comparativas del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,713,448	1,697,063
Efectivo pagado a proveedores por servicios	(669,203)	(1,758,576)
Pagos a empleados	(901,820)	-
Intereses recibidos	503	6,890
Impuesto a la renta pagados	(6,279)	(62,124)
Otras salidas de efectivo	(16,368)	(5,577)
Efectivo neto procedente (utilizado) de las actividades de operación	<u>120,281</u>	<u>(122,324)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Rendimiento por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	(15,000)
Cobro por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4,000	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	52,090	-
Compras de mobiliario y equipo	-	(16,835)
Compras de activos intangibles	(1,078)	-
Efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de inversión	<u>55,012</u>	<u>(31,835)</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	<u>175,293</u>	<u>(154,159)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>111,433</u>	<u>265,592</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>286,726</u>	<u>111,433</u>


 Fabian Nuñez Pinto
 Gerente General
 Corporación Legal Consciuslegis
 Cia.Ltda.


 Alexandra Lara
 Cordinadora General de
 Control Financiero


 Franklin Velasco
 Representante legal
 Taoproconsult S.A.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 9 de mayo de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de abril de 2006. El objeto social es la promoción y venta de libros, casetes, productos on-line, producto de medios, edición y publicación de libros y sus componentes, marketing y gestión de ventas, comisionista mercantil.

"El domicilio principal de la Compañía es el Cantón Quito, Provincia de Pichincha, República del Ecuador y tiene como accionistas a Pearson Educación De Chile Limitada con el 99.88% del capital y al Sr. Guzmán Barros Eduardo con el 0.12%, ambas de nacionalidad extranjera y es subsidiaria de Pearson PLC.

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana en el 2016 continúa afectada debido principalmente a:

- (i) la reducción de los ingresos petroleros desde el último trimestre del año 2014 cuya recuperación ha sido lenta;
- (ii) la obtención de nuevas fuentes de financiamiento por el alto endeudamiento del Estado Ecuatoriano; y
- (iii) los efectos de la catástrofe geológica en dos provincias de la costa del país en el mes de abril del 2016.

Estas situaciones han ocasionado un déficit en el presupuesto fiscal; una baja en la inversión en la infraestructura o nuevos proyectos; atraso en el pago a proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; disminución en la recaudación fiscal y un déficit de la balanza comercial; lo cual se refleja en la una caída en el Producto Interno Bruto "PIB" del -2,8%. El Gobierno Ecuatoriano para minimizar estos impactos tomó ciertas medidas entre las cuales están: en el 2014 (a) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (c) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; y, en el año 2016 estableció por una sola vez ciertos impuestos adicionales entre los cuales está: (1) el 3% adicional a las utilidades obtenidas por las compañías y personas naturales domiciliadas en el Ecuador; (2) el 0,9% al total del patrimonio de los inversionistas extranjeros, el cual se duplica en el caso de que estos tengan su domicilio en un paraíso fiscal; (3) el 0,9% a las personas naturales o jurídicas domiciliadas en el exterior que posean bienes inmuebles en el Ecuador y esta contribución se duplica cuando los dueños de los inmuebles estén domiciliados en paraísos fiscales; (4) la contribución de un hasta tres días de salario a todos los empleados cuyos salarios sean mayores a los US\$1,000; y (5) el incremento de la tarifa de impuesto al valor agregado "IVA" del 12% al 14% por un año desde el mes junio.

Los cambios en la economía ecuatoriana y las medidas tomadas por el Gobierno Ecuatoriano han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad.

La Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Aspectos operacionales

La Compañía presenta una pérdida importante en el año 2016, la cual se debe principalmente a la disminución en un 13% las ventas con relación al año anterior, la disminución antes mencionada se debe principalmente a la contracción de la economía ecuatoriana tal como es descrito en el párrafo anterior.

La Compañía para mitigar esta situación a la fecha de este informe efectuó una reducción en los costos y gastos de operación tales como arrendamiento, honorarios, sueldos, etc.

La administración estima que las acciones que están en proceso originaran un equilibrio en su flujo de operación en el corto y mediano plazo.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas Empresas (en adelante NIIF - PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF-PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2016 de acuerdo a NIIF-PYMES fueron aprobados por la administración y el Directorio para su emisión el 20 de febrero del 2017. Se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de las operaciones de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

(Ver página siguiente)

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de Valores Razonables

De acuerdo con lo establecido en las NIIF-PYMES ciertas políticas contables de algunas cuentas de los activos y pasivos financieros; así como de los no financieros y de varias estimaciones contables requieren la determinación de valores razonables.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIF-PYMES al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF-PYMES. De acuerdo a lo requerido por las NIIF-PYMES, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior:** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 5.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuya liquidez es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las inversiones disponibles para la venta corresponden títulos y valores adquiridos, cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los cuales se actualizan a valores razonables. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

- **Cuentas por cobrar y préstamos**

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

- **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el periodo en el cual se origina este evento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el periodo en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

○ **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos a tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

f) Inventarios

Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina por el método promedio ponderado.

El valor neto de realización (VNR) se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

g) Mobiliario, equipos y vehículos

Medición y reconocimiento

El mobiliario, equipos y vehículos se registra al costo y se presenta neto de la depreciación acumulada.

El costo de los activos constituye todos los desembolsos incurridos hasta que están listos para su uso y se deprecian a partir de la puesta en marcha.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

El mobiliario, equipos y vehículos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada del mobiliario, equipos y vehículos retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como mobiliario, equipos y vehículos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de mobiliario, equipos y vehículos.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la prestación servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no existen importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

j) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

k) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros de larga vida (terrenos, edificios, maquinaria, equipos, etc.) son revisados por deterioro al cierre de los estados financieros, cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2016 y 2015 no han existido indicios de deterioro de los activos.

I) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del periodo y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del periodo.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder los siguientes beneficios:

- i. Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.
- ii. Una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. El método actuarial utilizado por el especialista para el cálculo es el "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones se calculan en base a la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento de los bonos corporativos de la moneda de circulación en el país, las 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 la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes.

El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registran en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales y los pagos son deducidos de la provisión.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada. La Compañía provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones; en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales para la terminación anticipada se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión constituyen la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de corto plazo se reconocen en resultados y las de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF-PYMES y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

o) Resultado integral por acción

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2016 y 2015 fue de 800 de US\$ 1 cada una.

NOTA 3 – USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las políticas establecidas por la Compañía nota 2 y conforme lo requieren las NIIF-PYMES requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes registrados en los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales tienen un efecto en los ingresos y gastos durante el periodo sobre el que se informa. Las estimaciones, juicios y suposiciones se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de los eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales. Las estimaciones, juicios y suposiciones que tienen un riesgo significativo que pueden dar lugar a un ajuste material a los importes en libros dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de mobiliario y equipo.**

El mobiliario y equipo se contabilizan al costo y se deprecian por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas, las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones.

La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

- **Deterioro de activos de larga vida**

La Compañía al finalizar cada período contable, analiza sus resultados y operaciones para validar el valor de los activos de larga vida y determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo, para lo cual se estiman los flujos de efectivo (valor de uso) de forma independiente; por ende la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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 pérdida por deterioro, con cargo a resultados y son revertidas en los resultados cuando se produce un cambio en las estimaciones

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) tasa promedio de sueldos a largo plazo; (ii) tasa interés actual; (iii) tasa descuento financiero; (iv) tasa inflación anual; (v) tasa de rendimiento de los activos de plan.
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y,
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

MODIFICACIONES DEL 2015 A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS.

Las nuevas normas o enmiendas que son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero del 2017 son como sigue:

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

La siguiente tabla enumera las modificaciones por sección de la NIIF para las PYMES:

Normas - Sección	Fecha de vigencia
Enmienda a la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades.	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 2 Conceptos y Principios Fundamentales	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 4 Estado de Situación Financiera	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 5 Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 6 Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 9 Estados Financieros Consolidados y Separados	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 10 Políticas Contables, Estimaciones y Errores	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 12 Otros Temas relacionadas con Instrumentos Financieros	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 14 Inversiones en Asociadas	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 15 Inversiones en Negocios Conjuntos	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 18 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 19 Combinaciones de Negocios y Plusvalía	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 21 Provisiones y Contingencias	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 22 Pasivos y Patrimonio	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 26 Pagos basados en Acciones	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 28 Beneficios a los Empleados	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 29 Impuesto a las Ganancias	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 30 Conversión de moneda extranjera	1 de enero del 2017

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Normas - Sección	Fecha de vigencia
Enmienda a la Sección 31 Hiperinflación	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 33 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 34 Actividades Especializadas	1 de enero del 2017
Enmienda a la Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES	1 de enero del 2017

La Compañía no tiene la intención de adoptar estas modificaciones por sección en forma anticipada.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – e).

a) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de mercado, crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y ellos proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(iii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

b) Mitigación de riesgos

La Gerencia General y Financiera identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con todos los departamentos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

(Ver página siguiente)

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

	2016	Tasa de interés Fija	Sin interés	Total	Tasa de interés promedio
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	286,726	286,726	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	11,000	-	-	11,000	5%
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	97,229	97,229	-
Pasivos Financieros:					
Cuentas por pagar proveedores	-	-	33,668	33,668	-
	2015				
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	111,433	111,433	-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	15,000	-	-	15,000	5%
Cuentas por cobrar comerciales	-	-	239,237	239,237	-
Pasivos Financieros:					
Cuentas por pagar proveedores	-	-	13,834	13,834	-

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2016	Hasta 30 días	De 30 a 90 días	De 90 a 360 días	De 1 año a 3 años	Total
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	286,726	-	-	-	286,726
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	11,000	-	-	11,000
Cuentas por cobrar comerciales	87,809	-	-	9,420	97,229
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	307,292	-	8,390	800	316,482
Pasivos Financieros:					
Cuentas por pagar proveedores	33,668	-	-	-	33,668
Año 2015					
Activos Financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	111,433	-	-	-	111,433
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	15,000	-	-	15,000
Cuentas por cobrar comerciales	239,237	-	-	-	239,237
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	542,670	-	-	800	543,470
Pasivos Financieros:					
Préstamos a corto plazo	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores	13,834	-	-	-	13,834
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	31,601	31,601

Riesgo de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como siguiente:

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	175,600	247,009
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>286,726</u>	<u>111,433</u>
Deuda neta	<u>(111,126)</u>	<u>135,576</u>
Patrimonio, neto	<u>770,174</u>	<u>933,380</u>
Índice deuda-patrimonio, neto ajustado	<u>(0.14)</u>	<u>0.15</u>

La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo- depósitos con bancos, inversiones, cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar y otros instrumentos financieros.

En lo referente al efectivo y otros equivalentes de efectivo en bancos e instituciones financieras y que corresponden a operaciones de corto plazo y de liquidez inmediata, el riesgo se monitorea a través de las calificaciones requeridas por los Organismos de Control, las cuales son periódicas y son realizadas por terceros (independientes) especializados y calificados por los entes de control.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, para el otorgamiento de créditos a los clientes que incluye:

- Revisión y análisis de la información recabada de compañías especializadas de acuerdo con parámetros establecidos por la Administración de la Compañía.
- Aprobación por parte de la Gerencia General del plazo de crédito.

La Compañía ha definido en su política de calificación de crédito, que las entidades del sector público no serán sujetas a análisis de crédito, ni restricción en los cupos, ya que el plazo de cobro estará definido en los términos y condiciones contractuales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor, que representa su mejor estimado de las pérdidas a incurrir en relación con los activos financieros y no financieros objeto al riesgo de crédito. Esa estimación considera la pérdida máxima determinada con base a una evaluación de los mismos.

c) Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no mantiene derivados financieros.

d) Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: efectivo y equivalentes de efectivo, activos mantenidos hasta el vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y relacionadas, cuentas por

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

pagar proveedores y relacionadas. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2016	2015	2016	2015
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	286,726	111,433	286,726	111,433
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	11,000	15,000	11,000	15,000
Cuentas por cobrar comerciales	95,002	239,237	97,229	239,237
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	315,921	543,328	316,482	543,470
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar proveedores	33,668	13,834	33,668	13,834
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	25,998	-	31,601

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 2 (c) Resumen de las principales políticas contables.

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre es la siguiente:

		2016	2015
Efectivo		250	500
Banco	(1)	286,476	110,933
Inversiones Temporales	(2)	11,000	15,000
		<u>297,726</u>	<u>126,433</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en su cuenta corriente del banco de la Producción – Produbanco S.A. domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es de AAA- en los años 2016 y 2015.
- (2) Corresponde a una póliza de acumulación en el Banco de la Producción – Produbanco S.A. en el año 2016 a un tasa efectiva anual de 5% a 140 días plazo y con vencimiento al 21 de febrero del 2017 y en el año 2015 a una tasa efectiva anual del 5.56% a 220 días plazo y con vencimiento al 29 de febrero del 2016.

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

		2016	2015
Clientes		10,118	188,115
Provisión de ingresos	(1)	87,111	49,674
Otras cuentas por cobrar		-	1,448
		<u>97,229</u>	<u>239,237</u>

- (1) La Compañía efectúa una estimación sobre los servicios prestados que durante el período 2016 y 2015 no han sido facturados los mismos que asciende a US\$ 87,111 y US\$ 49,674 respectivamente, los cuales en el siguiente período serán cerrados.

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 60 días, no generan intereses y los intereses de mora por las cuentas vencidas o antiguas se registran al momento de su cobro.

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

<u>Categoría</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por vencer clientes-provision de ingresos Vencidas	87,809	49,674
De 1 a 30 días	-	189,563
Mayor a 360 días	9,420	-
Total cuentas por cobrar	<u>97,229</u>	<u>239,237</u>
Provisión por deterioro	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTA 8 – IMPUESTOS CORRIENTES POR RECUPERAR

El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de los impuestos corrientes por recuperar asciende a US\$ 195,313 y US\$ 165,256 respectivamente

Constituye al Impuesto al Valor Agregado "IVA" que la Compañía tiene como crédito tributario el cual estima recuperar a través de compensación y del respectivo reclamo a la Autoridad Tributaria, en el periodo 2016 se recuperó un valor de US\$ 141,088.

NOTA 9 – INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de inventarios por US\$ 1,773 y US\$ 17,670 respectivamente corresponden a los libros para su comercialización.

NOTA 10 – MOBILIARIO EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el mobiliario y equipo de la Compañía, es como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2016</u>			<u>31 de diciembre del 2015</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Muebles y Enseres	12,161	(5,650)	6,511	18,979	(10,096)	8,883
Equipo de Computación	37,429	(22,721)	14,708	94,472	(66,852)	27,620
Vehículos	-	-	-	80,331	(38,551)	41,780
	<u>49,590</u>	<u>(28,371)</u>	<u>21,219</u>	<u>193,782</u>	<u>(115,499)</u>	<u>78,283</u>

(Ver página siguiente)

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

El movimiento del mobiliario y equipo de los años que terminaron el 31 diciembre del 2016 y 2015 fue como sigue:

	Vehículos	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Total
<u>Costo</u>				
Saldo al 1 de enero del 2015	80,331	78,873	18,979	178,183
Adiciones	-	16,835	-	16,835
Baja por venta	-	(1,236)	-	(1,236)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	80,331	94,472	18,979	193,782
Baja por venta	(80,331)	(57,043)	(6,818)	(144,192)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	37,429	12,161	49,590
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero del 2015	(22,485)	(54,128)	(8,199)	(84,812)
Depreciación del año	(16,066)	(12,982)	(1,898)	(30,946)
Baja por venta	-	259	-	259
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(38,551)	(66,851)	(10,097)	(115,499)
Depreciación del año	(12,180)	(10,783)	(3,345)	(26,308)
Baja por venta	50,731	57,043	5,662	113,436
Reclasificación	-	(2,129)	2,129	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(22,720)	(5,651)	(28,371)
Mobiliario, equipos y vehículos neto al 31 de diciembre del 2016	-	14,709	6,510	21,219

La Compañía en el período 2016 efectuó la venta de bienes principalmente de vehículos y equipos de cómputo por la reducción de la operación.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 de los acreedores financieros – cuentas por pagar proveedores son como sigue:

	2016	2015
Proveedores	797	267
Provisión de gastos	32,871	13,567
	<u>33,668</u>	<u>13,834</u>

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 12 – PASIVOS LABORALES

Los pasivos laborales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos por pagar	19,533	58,248
Provisión para beneficios sociales (1)	35,881	39,920
	<u>55,414</u>	<u>98,168</u>

(1) El movimiento de las provisiones para beneficios sociales de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>Provisión para beneficios sociales</u>	<u>Participación trabajadores por pagar del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	49,036	55,723	104,759
Incrementos	78,447	-	78,447
Pagos	(86,812)	(55,723)	(142,535)
Ajustes	(751)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>39,920</u>	<u>-</u>	<u>39,920</u>
Incrementos	67,762	-	67,762
Pagos	(71,750)	-	(71,750)
Ajustes	(51)	-	(51)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>35,881</u>	<u>-</u>	<u>35,881</u>

NOTA 13 – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	26,918	33,661
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	12,243	14,445
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (vease nota 19)	803	6,279
	<u>39,964</u>	<u>54,385</u>

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 14 – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 1 de enero del 2015	35,203	35,665	70,868
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	10,591	5,759	16,350
Costo financiero	2,302	2,298	4,600
Reducciones de plan, servicios pasados	(6,724)	4,592	(2,132)
Efecto reducciones y liquidaciones	-	(5,381)	(5,381)
Ganancia actuarial	(5,990)	(29,294)	(35,284)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	35,382	13,639	49,021
Incremento en la provisión por:			
Costo laboral	9,507	3,883	13,390
Costo financiero	2,233	848	3,081
Ganancia actuarial	(3,431)	(5,045)	(8,476)
Efecto reducciones y liquidaciones	(13,657)	(4,805)	(18,462)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	30,034	8,520	38,554

El costo laboral es contabilizado en el costo de producción y en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

(Ver página siguiente)

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	8,493	-
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>21,541</u>	<u>35,382</u>
	<u>30,034</u>	<u>35,382</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.0%	2.5%
Tabla de rotación (promedio)	11.8%	11.8%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 15 – PATRIMONIO

Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 800 acciones de US\$ 1.00 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIIF - PYMES

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF-PYMES, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 constituyen las ganancias y pérdidas de los años anteriores.

NOTA 16 – VENTAS

Los ingresos por servicios por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a la facturación por venta de libros, casetes, productos on-line, producto de medios, edición y publicación de libros. Un detalle de las ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Servicios prestados	1,388,169	1,595,411
Intereses ganados	503	6,890
	<u>1,388,672</u>	<u>1,602,301</u>

NOTA 17 – COSTOS DE VENTAS

El costo de ventas es representado por el registro de los libros y material de estudio que se entrega como parte de la prestación de servicio el saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es de US\$ 59,929 y US\$ 34,233 respectivamente.

NOTA 18 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

(Ver página siguiente)

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

	2016		2015	
	Gastos ventas	Gastos administra- ción	Gastos ventas	Gastos administra- ción
Sueldos y beneficios sociales	4,280	732,239	3,120	678,663
Jubilación patronal y desahucio (Nota 14)	13	19,291	34	23,653
Otros beneficios empleados	-	111,169	-	104,711
Comisiones	93,756	-	56,174	-
Honorarios	182,975	81,083	155,395	63,880
Arrendamiento	-	59,174	-	61,348
Combustibles y lubricantes	-	58,083	-	133,973
Seguros	-	7,156	-	9,590
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 10)	-	27,020	-	31,666
Gastos de viaje	6,121	57,202	15,464	80,940
Impuestos, contribuciones y otros	3,186	10,279	4,067	8,757
Otros	12,101	75,629	22,992	123,109
	<u>302,432</u>	<u>1,238,325</u>	<u>257,246</u>	<u>1,320,290</u>

NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es de US\$ 14,463 y US\$ 17,670 respectivamente.

Conciliación tributaria

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad (perdida) antes de participación				
de empleados e impuesto a la renta	(157,219)	(11,385)	(34,588)	(2,505)
Ingresos exentos	(1,917)	-	(422)	-
Gastos no deducibles	22,725	68,631	5,000	15,099
Base tributaria / Impuesto a la renta corriente	<u>(136,411)</u>	<u>57,246</u>	<u>-</u>	<u>12,594</u>
Efecto de ajuste por impuesto diferido			-	-
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado			<u>14,463</u>	<u>19,491</u>
Tasa de Impuesto a la renta efectiva			<u>0.00%</u>	<u>22.00%</u>

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2016 y 2015 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

El movimiento del impuesto a la renta por pagar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	6,279	48,912
Anticipo Impuesto a la renta	14,463	19,491
Retenciones en la fuente	(12,410)	(13,212)
Pago del impuesto	(7,529)	(48,912)
Saldo al final del año	803	6,279

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Revisiones fiscales

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2016.

NOTA 20 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pearson educación de México	Entidad de Grupo	Comercial (1)	<u>744,622</u>	<u>968,740</u>
<u>Compras</u>				
Pearson educación de México	Entidad de Grupo	Comercial	65,488	62,418
Corporación Legal Consciuslegis	Representación	Comercial	<u>2,000</u>	<u>-</u>
Cia.Ltda.				
			<u>67,488</u>	<u>62,418</u>

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

- (1) Corresponde a los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de las comisiones generadas por la venta de la marca Pearson en Ecuador las cuales son facturadas a la Compañía Pearson educación de México.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

Cuentas por cobrar	2016	2015
Pearson educación de México	307,292	542,670
Pearson educación de Chile	9,189	799
Eduardo Guzman	1	1
	<u>316,482</u>	<u>543,470</u>
Cuentas por pagar		
Pearson E.E.U.U.	<u>-</u>	<u>31,601</u>

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía en el 2016 fue de US\$ 72,396 (US\$ 31,400 en el 2015).

Los honorarios pagados a los administradores de la Compañía en el 2016 fue de US\$ 6,000 (US\$ 6,000 en el 2015).

NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

Compromisos por arrendamientos operativos – Compañía como arrendataria

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de edificios y equipos de oficina, los cuales tienen un plazo promedio de vigencia de un año y son renovables, a elección del arrendatario, de los pagos de arrendamiento sobre la base de los precios de mercado en el momento de la renovación. No hay restricciones al arrendatario cuando se suscriban estos contratos de arrendamiento. Los pagos futuros mínimos del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre del 2016 son de US\$0.00 (US\$0.00 en el 2015).

Contrato de comisión mercantil

Con fecha 1 de enero del 2013 Longmaned Ecuador S.A. de forma no exclusiva, desarrollará las actividades necesarias con el cuidado y la diligencia de buena fe en pro del interés superior de Pearson Educación de México (PEM), con el fin de mantener a PEM en contacto con personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, que estén interesados en adquirir los productos y servicios comercializados por PEM en el contexto de importancia de proyectos de importancia comercial a cambio del pago de una comisión, el contrato se renueva automáticamente cada año.

Contrato servicio UTPL

Con fecha 5 de junio del 2014 Longmaned Ecuador S.A. convienen la prestación del servicio educativo de administración y manejo de clases de inglés en línea para los estudiantes de la Universidad Técnica Particular de Loja (UTPL) cuyo plazo es de 3 años a partir del inicio de las actividades académicas.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

Contingencias

De acuerdo a la mediación 0884-DNCM-2016-GUA generada entre Longmaned y la Espol Tech presentada con el Centro Mediación Procuraduría General del Estado Guayaquil cuyo objeto es la cancelación del contrato de prestación del servicio de toma del examen de ingreso a posgrado cuya cuantía asciende a US\$ 19,190 tuvo una audiencia el 26 de enero del 2017, en la que se concluyó que faltan documentos habilitantes para poder suscribir acta de mediación, en opinión del asesor legal no puede anticipar un resultado.

NOTA 22 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$15,000,000 (tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$14,999,999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo establecido por el SRI.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) que excedan el 50% del total de las transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

LONGMANED ECUADOR S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 23 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 17 de febrero del 2017, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.


Fabián Núñez Pinto
Gerente General
Corporación Legal Consciuslegis
Alexandra Lara
Cordinadora General de
Control Financiero
Franklin Velasco
Representante legal
Taoproconsult S.A.