

**ORCEVAL CIA. LTDA.**

---

**INFORME DE AUDITORÍA**

Por los Estados Financieros  
terminados al 31 de diciembre del 2015

## **CONTENIDO**

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de situación financiera
- Estado del resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de la  
Junta de Socios de  
**ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**, que comprenden el Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estado del resultado Integral, cambios en el patrimonio y flujos del efectivo para el cierre del ejercicio en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs PYMES y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

#### *2. Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

3. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de **ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo para los cierres de los ejercicios en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIPS PYMES, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

4. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.** requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador  
01 de marzo del 2016

*Audit System*

  
**Dr. Hugo Bonilla S.**  
Socio de Auditoría

AUDIT SYSTEM AUDITORES  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 904

**ORCEVAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		PASIVOS	
	2015	2014	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES</b>
Efectivo y equivalentes (Nota 4)	54,323	0	Sobregresos y préstamos bancarios (Nota 10)
Cuentas y cuentas por cobrar:			Proveedores:
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	15,586	20,146	Cuentas por cobrar comerciales (Nota 11)
Proveedores cuentas inabituales	16,341	20,901	Otros créditos por pagar (Nota 12)
	-755	-755	
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	315,154	295,796	Proveedores por pagar
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)	17,951	23,201	Obligaciones laborales (Nota 13)
<b>Total activo corriente</b>	<u>403,914</u>	<u>287,143</u>	<b>Total pasivo corriente</b>
			<u>472,630</u>
			<u>1,230,050</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>
Activo fijo (Nota 8)	666,476	741,236	Sobregresos y préstamos bancarios (Nota 10)
Inversiones largo plazo (Nota 9)	1,911,936	1,823,946	Otros pasivos a largo plazo (Nota 15)
<b>Total activo no corriente</b>	<u>2,580,412</u>	<u>2,565,182</u>	Beneficios a largo plazo (Nota 16)
			<b>Total pasivo no corriente</b>
			<u>191,462</u>
			<u>533,067</u>
			<u>3,266</u>
			<u>727,795</u>
			<u>1,42,946</u>
			<u>1,373,006</u>
			<u>1,140,925</u>
			<u>1,000</u>
			<u>500</u>
			<u>1,363,804</u>
			<u>923,849</u>
			<u>114,316</u>
			<u>87,890</u>
			<u>266,291</u>
			<u>498,652</u>
			<u>1,833,601</u>
			<u>1,479,320</u>
			<u>2,852,325</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>2,984,326</u>	<u>2,852,325</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>



Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

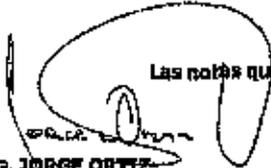
**ING. YORGE URTEZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
**ORCEVAL CIA. LTDA.**

**ING. SOCANDA CASTRO**  
**CONTADOR GENERAL**  
**ORCEVAL CIA. LTDA.**

**ORCEVAL CIA, LTDA.**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas netas	408,010	478,433
<b>Menos: GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de administración y ventas	-366,464	-329,177
<b>Utilidad operacional</b>	<u>40,556</u>	<u>149,276</u>
<b>Menos: GASTOS NO OPERACIONALES</b>	-87,601	-102,889
Gastos financieros	-67,558	-100,482
Otros gastos	-43	-2,407
<b>Más: INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	313,336	393,268
Valoración en Inversiones	313,336	383,698
Otros Ingresos	0	9,570
<b>Resultado del ejercicio final</b>	<u><u>266,291</u></u>	<u><u>439,653</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



**ING. JORGE ORTIZ**  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 ORCEVAL CIA. LTDA.



**ING. SOLANDA CASTRO**  
 CONTADORA GENERAL  
 ORCEVAL CIA. LTDA.

**ORCEVAL CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014**  
 (expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados anteriores	Efecto aplicación NIIFs	Revaloración inversión acciones	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	1,000	500	845,681	114,316		78,168	1,039,665
Transferencia a resultados acumulados Resultado ejercicio 2014			78,168			-78,168	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	1,000	500	923,849	114,316		439,655	1,479,320
Transferencia a resultados acumulados Revaloración en inversión acciones Resultado ejercicio 2015			439,655		87,990	-439,655	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	1,000	500	1,363,504	114,316	87,990	266,291	1,833,601

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

  
 ING. JORGE ORTIZ  
 REPRESENTANTE LEGAL  
 ORCEVAL CIA. LTDA.

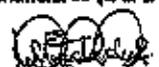
  
 ING. SOLANDA CASTRO  
 CONTADORA GENERAL  
 ORCEVAL CIA. LTDA.

**ORCEVAL CIA, LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	723,907	757,421
Efectivo pagado/recibido proveedores, empleados y otros	-531,376	680,776
Intereses pagados	-87,558	-100,462
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>104,973</b>	<b>1,337,714</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Movimiento neto de activos fijos	-6,277	496
Compra de acciones		-1,340,001
Venta de acciones		16,800
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-6,277</b>	<b>-1,323,055</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Movimiento neto de préstamos bancarios	312,722	-64,639
Movimiento neto de préstamos terceros	-357,095	8,332
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo utilizado por actividades de financiación</b>	<b>-44,373</b>	<b>-56,307</b>
<b>Aumento / disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>54,323</b>	<b>-41,648</b>
<b>Efectivo al comienzo del año</b>	<b>0</b>	<b>41,848</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>54,323</b>	<b>0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

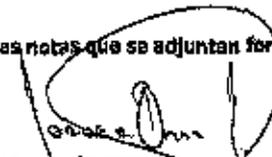
  
**ING. JORGE ORTIZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
**ORCEVAL CIA, LTDA.**

  
**ING. SOLANDA CASTRO**  
**CONTADORA GENERAL**  
**ORCEVAL CIA, LTDA.**

**ORCEVAL CIA. LTDA.**  
**CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Resultado del ejercicio	265,291	439,655
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	79,037	83,341
Gastos de jubilación patronal	2,931	-9,464
Participación utilidades	51,268	119,246
Impuesto a la renta	24,339	
Valoración de acciones		-90,545
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>157,595</b>	<b>102,180</b>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento/Disminución en cuentas por cobrar	4,560	-13,741
Aumento/Disminución en impuestos	5,250	
Aumento/Disminución en otras cuentas por cobrar	-71,358	487,822
Aumento/Disminución en otras cuentas por pagar comerciales	-161,347	-18,018
Disminución/Aumento en cuentas por pagar	-96,019	339,817
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>-318,913</b>	<b>795,880</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>104,973</b>	<b>1,337,715</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)

  
**ING. JORGE ORTIZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL**  
**ORCEVAL CIA. LTDA.**

  
**ING. SOLANDA CASTRO**  
**CONTADORA GENERAL**  
**ORCEVAL CIA. LTDA.**

**ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA. TDA.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La compañía **ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**, se constituyó mediante escritura pública otorgada ante Notaría Cuadrigésima del cantón Quito, el 4 de abril del 2007, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 20 de abril del 2007 bajo el número 1128 del Registro Mercantil, Tomo 138. La Superintendencia de Compañía según Resolución No.07.Q.IJ.001644 aprueba la constitución de la compañía con fecha 16 de abril del 2007.

**1.1 Objeto social**

La compañía tiene como objeto social principalmente:

- I. La importación, distribución, venta y comercialización de toda clase de medicinas, preparados de medicina, artículos sanitarios, productos farmacéuticos y toda clase de productos relacionados con medicina humana, animal o vegetal.
- II. La importación, distribución, venta y comercialización de toda clase cosméticos, artículos eléctricos, electrodomésticos, artículos para niño, artículos para propaganda, artículos para calzado, artículos para el hogar, decorativos, audio, video, alimenticios, juguetes, textiles.
- III. La prestación de servicios de análisis, asesoría, evaluación de la salud ya sean por medios propios o subcontratando personas jurídicas que puedan efectuar dichos trabajos.
- IV. La importación, distribución, venta y comercialización de todo equipo médico, insumos relacionados a todas las áreas de la medicina.
- V. La importación, compra-venta, comercialización, logística, abastecimiento y manejo de equipos y suministros de oficina, mobiliarios, equipos de computación, informáticos, telecomunicación, seguridad y todo equipo y productos electrónicos para el uso y desempeño laboral o personal de la ciudadanía.
- VI. Establecimiento de locales comerciales, cadena de farmacias, así como el desarrollo de franquicias para la comercialización de productos farmacéuticos, limpieza, higiene y artículos de uso personal en general.- Para el cumplimiento de los fines sociales de la empresa, la compañía podrá efectuar en la República del Ecuador o fuera de ella todas las actividades necesarias que mediate o inmediatamente se relacionen con el objeto social, podrá actuar como mandataria y prestar servicios de asesoría profesional son limitaciones de ninguna naturaleza. Para el cumplimiento del objeto social la compañía podrá adquirir, enajenar, arrendar toda clase de bienes inmuebles; así como importar, exportar y comercializar equipos, bienes, partes, piezas o repuestos necesarios para instalar la infraestructura que requiera la compañía, y en general celebrar y ejecutar todo tipo de acto, convenio civil, mercantil, o de cualquier otra naturaleza que sea permitido por la ley ecuatoriana.- La compañía

podrá actuar también como agente, representante, mandataria o comisionista de otras empresas nacionales o extranjeras, adquirir participaciones sociales, acciones o partes beneficiarias de otras compañías; así como asociarse con personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras para proyectos o trabajos determinados para el cumplimiento del objeto social en general, formando asociaciones, consorcios o cualquier otro permitido por la ley.

### **Estructura Organizacional**

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Socios (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y Gerencia General.

### **Entorno Económico**

#### **Balanza comercial**

La Balanza Comercial en 2015 registró un déficit de USD - 2,092.4 millones. Este comportamiento se explicó principalmente por una disminución de las exportaciones petroleras.

La Balanza Comercial Petrolera, de enero a diciembre de 2015 tuvo un saldo favorable de USD 2,752.7 millones; superávit menor al obtenido en el mismo período de 2014 (USD 6,885.1 millones). El menor superávit se debe principalmente a una disminución en el valor unitario promedio del barril exportado de crudo.

Por su parte, la Balanza Comercial no Petrolera, disminuyó su déficit (36.2%) frente al resultado contabilizado en el mismo período de 2014, al pasar de USD - 7,597.6 millones a USD - 4,845.1 millones

#### **Exportaciones**

En 2015 las exportaciones alcanzaron USD 18,365.9 millones. En términos relativos fueron menores en -28.6% (USD 7,366.4 millones) con relación a las ventas externas registradas en 2014 (USD 25,732.3 millones). Las exportaciones petroleras, en volumen, durante el período de análisis aumentaron en 0.8 %, al pasar de 22,092 miles de toneladas métricas a 22,263 miles de toneladas métricas. En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron una disminución de -49.7 % (USD 6,604.9 millones), pasando de USD 13,302.5 millones a USD 6,697.5 millones. El valor unitario promedio del barril exportado de petróleo y sus derivados disminuyó en -50.1 %.

#### **Exportaciones petroleras y no petroleras**

Las exportaciones no petroleras registradas en el período de análisis, fueron de USD 11,668.4 millones, monto inferior en 6.1 % (USD 761.4 millones) respecto a enero-diciembre de 2014, que fue de USD 12,429.8 millones. Este grupo de productos registró un aumento en volumen (toneladas métricas) de 2.3 %, entre los dos períodos. Las ventas externas No Petroleras Tradicionales totalizaron USD 6,277.8 millones, valor inferior al exportado entre enero y diciembre de 2014 en 1 % (USD 64 millones); y, las No Tradicionales alcanzaron USD 5,390.6 millones, -11.5 % (USD -697.5 millones) menos que las ventas efectuadas en el mismo período.

Las participaciones porcentuales de los productos Tradicionales y No Tradicionales en las exportaciones No Petroleras, registradas entre enero y diciembre de 2015, fueron de 53.8 % y 46.2 %, respectivamente.

### **Importaciones**

De enero a diciembre de 2015, las importaciones totales en valor FOB alcanzaron USD 20,458.3 millones, nivel inferior en USD 5,986.5 millones a las compras externas realizadas durante enero-diciembre de 2014 (USD 26,444.8 millones), lo cual representó una disminución de 22.6 %.

De acuerdo a la Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico (CUODE), al comparar los períodos enero-diciembre 2014 y 2015, el grupo de productos cuyo valor FOB creció fue: Productos Diversos (3.4 %); mientras que, los grupos que disminuyeron fueron los Combustibles y Lubricantes (33.5 %); Bienes de Capital (19.6 %); Bienes de Consumo (19.1 %); y, Materias Primas (14.8 %).

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

### **Tasa de desempleo**

Ecuador registró una tasa de desempleo nacional de 4,77% en diciembre de 2015 en comparación al 3,80% que alcanzó en diciembre del 2014, un incremento 0,97 puntos porcentuales, lo que representa una diferencia estadísticamente significativa, según la última Encuesta Nacional de Empleo y Desempleo (ENEMDU) del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

En el área urbana el desempleo alcanzó el 5,65%, mientras en diciembre del 2014 esa tasa llegó a 4,54%. En el área rural, el desempleo pasó de 2,25% en diciembre del 2014 al 2,88% del mismo mes del 2015. Las variaciones tanto del área urbana como rural son estadísticamente significativas.

En el doceavo mes del 2015, la pobreza se ubicó en 23,3% y la pobreza extrema en 8,45%. Estas cifras no representan variaciones estadísticamente significativas con respecto a diciembre del 2014.

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censos

### Inflación

Ecuador registró una inflación anual de 3,38% en el 2015 frente al 3,67% del 2014, según el último reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

En diciembre del 2015, el país registró una inflación mensual de 0,09% en comparación al 0,11% del doceavo mes del año previo.

En el 2015, el mes con mayor inflación fue abril con 0,84% seguido de febrero con 0,61%. Mientras los meses que menos inflación registraron fueron octubre con el -0,09% y julio con -0,08%.

**Fuente:** Instituto Nacional de Estadística y Censos

### Domicilio principal

**ORCEVAL DISTRIBUCIONES CIA. LTDA.**, la oficina principal de la compañía se encuentra domiciliada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, en las calles Capitán Rafael Ramos E2-210 y Castell.

## **1.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs**

Es en el año 2001 cuando se establece la entidad encargada de desarrollar un conjunto de normas contables de carácter global que sean de alta calidad, confiables y de aplicación obligatoria para todos los usuarios con el objetivo principal de determinar información financiera a ser presentada en los estados financieros con alta calidad, comprensibles y que sean útiles para tomar las mejores decisiones económicas.

Esta entidad es el IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, cuyo objetivo es crear y publicar NIIF a fin de cumplir con su objetivo principal.

### **"La NIIF para las PYMES**

El IASB entidad que emite las normas contables y financieras también ha desarrollado y publicado una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. **Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).**"

### **Alcance pretendido de esta NIIF**

1.1 Se pretende que la NIIF para las PYMES se utilice por las pequeñas y medianas entidades (PYMES). Esta sección describe las características de las PYMES.

### **Descripción de las pequeñas y medianas entidades**

1.2 Las pequeñas y medianas entidades son entidades que:

(a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y

(b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia.

### **Normas NIIF PYMES para el Ecuador**

Con fecha 27 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías publica en el Registro Oficial 372 la Resolución **SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01** en la cual se determina a las Compañías catalogadas como PYMES para efectos de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Consecuentemente, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

a) **Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;**

b) Registren un **valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares;** y,

c) **Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).**

Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Aquellas empresas catalogadas como PYME's aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012.

### **Organización de la NIIF para las PYMES**

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una sección numerada por separado. Las referencias a párrafos se identifican por el número de sección seguido por el número de párrafo. Los números de párrafo tienen el formato xx.yy, donde xx es el número de sección e yy es el número de párrafo secuencial dentro de dicha sección.

## **Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados**

### **1.3 Políticas contables significantes**

#### **Bases de preparación:**

### **1.4 Declaración de cumplimiento**

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas Internacionales de información financiera para PYMES, y se ha aplicado la Sección 35 transición a la NIIF para las PYMES en el período de transición.

### **1.5 Bases de medición**

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de la base del costo histórico.

### **1.6 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Para fines de presentación no se utilizan centavos.

### **1.7 Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

### **1.8 Efectivo y equivalentes.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

### **1.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Se reconocen las partidas por cobrar, préstamos y depósitos como activos financieros no derivados que se reconocen a la fecha de transacción. Son instrumentos financieros básicos el efectivo, depósitos a la vista, obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas, cuentas y préstamos por cobrar y por pagar.

No se realiza provisión de cuentas incobrables.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, sin excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **1.10 Activos fijos.-**

#### **a) Medición Inicial.-**

Las partidas de activos fijos han sido medidas a su costo de adquisición en el momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

#### **b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-**

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se presentan al costo menos su depreciación acumulada y cualquier valor originado en pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos de los activos se registran a resultados en el período en que se producen.

#### **c) Depreciación.-**

Los activos fijos se deprecian en función de las vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta.

#### **d) Disposición de activos fijos.-**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

### **1.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se consideran como pasivos financieros, y constituyen en obligaciones presentes de la entidad, surgida de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### **1.12 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden: utilidades de la compañía, aportaciones a la Seguridad Social, planes de jubilación patronal y desahucio, beneficios por terminación de la relación laboral, remuneraciones adicionales creadas por leyes del estado. Estos beneficios son de corto y de largo plazo.

### **1.13 Impuesto a las ganancias**

El término impuesto a las ganancias comprende aquel impuesto basado en las ganancias fiscales.

La contabilidad del impuesto a las ganancias requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados financieros. Estos importes fiscales reconocidos comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

La compañía determina en forma razonable los impuestos corrientes del período.

#### **Impuestos corrientes**

El impuesto corriente es el impuesto por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del período corriente o de períodos anteriores.

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

#### **a) Activos por impuestos corrientes:**

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

- 1) Retenciones en la fuente que constituyen valores de anticipo a la renta retenidos por efecto de la generación de Ingresos ordinarios.
- 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta, valor establecido en base a un cálculo matemático establecido por la autoridad fiscal y que se debe calcular y/o pagar en forma obligatoria por los contribuyentes sujetos del impuesto a la renta.

#### **b) Pasivos por impuestos corrientes**

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

#### **1) Cálculo del impuesto a la renta causado:**

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo.

Para el año 2015 el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir del 22%; estas tarifas se pueden reducir en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. También las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

## **2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, considerando y utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal.

### **1.14 Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias.-**

Los ingresos ordinarios de una entidad se originan en transacciones y sucesos como son la prestación de servicios. Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La entidad ha reconocido en forma razonable los ingresos originadas en actividades ordinarias.

### **1.15 Costos y gastos**

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la o prestación de servicios. La entidad ha registrado de modo razonable valores *incurridas y originadas en actividades propias de su gestión*, y que se reflejan adecuadamente en los estados financieros. No existen compensaciones de costos y gastos, con ingresos de la entidad. Se refleja el principio de esencia sobre la forma, es decir se contabilizan en función de la naturaleza de la transacción.

### **1.16 Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos un porcentaje que va desde el 5% al 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% y/o 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### **1.17 Resultados acumulados**

Al cierre del periodo los resultados acumulados se conforman de:

- e) Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.

#### **1.18 Activos financieros.-**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

El proceso de adopción de NIIFs PYMES en la compañía ha identificado en los estados financieros activos financieros que son los siguientes:

1. Efectivo y equivalentes
2. Inversiones a corto plazo
3. Deudores comerciales
4. Otras cuentas por cobrar
5. Cuentas por cobrar a largo plazo

#### **1.19 Pasivos financieros.-**

Los principales pasivos financieros y de patrimonio identificados son los siguientes:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

## **2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES IMPORTANTES**

Es necesario que se determine estimaciones, juicios contables basados en la historia de la entidad, a fin de valorar activos y pasivos en forma razonable. Esto queda plasmado en la determinación de políticas contables adecuadas.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

#### **a) Vida útil de activos fijos:**

La Compañía revisa anualmente la vida útil de los activos fijos al final de cada período que se informa.

#### **b) Deterioro:**

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos establecidos para el análisis de la entidad.

#### **c) Beneficios sociales a largo plazo:**

El cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Cheques de clientes	255	
Banco Pacífico	7,165	
Banco Produbanco	46,903	
<b>Total general</b>	<b>54,323</b>	<b>0</b>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Clientes	14,730	19,093
Clientes Navitón	1,611	1,808
<b>Total general</b>	<b>16,341</b>	<b>20,901</b>

#### CLIENTES

	31 diciembre 2015
Zonatrade	12,193
Rigortex	1,187
DyV Sociedad Civil	1,350
<b>Total general</b>	<b>14,730</b>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-755
Provisiones	
Aplicaciones	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>-755</u>
Provisiones	0
Aplicaciones	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>-755</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Anticipos a proveedores	10,154	
Cuentas por cobrar Medixgen		54,048
Confecciones Rigortex	65,000	60,000
DyV Sociedad Civil y Comercial	160,000	119,748
Punto Natural - Aerodhasec	80,000	
J.O.C. Sociedad Civil y Comercial		10,000
<b>Total general</b>	<u><b>315,154</b></u>	<u><b>243,796</b></u>

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Crédito tributario IVA	3,517	9,639
Crédito retenciones en la fuente	11,338	13,562
Anticipo de impuesto a la renta	3,096	
<b>Total general</b>	<u><b>17,951</b></u>	<u><b>23,201</b></u>

**8. ACTIVO FIJO**

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Saldo	Adiciones	Saldo
	01/01/2014		31/12/2015
Terrenos	145,495		145,495
Edificios	483,832		483,832
Vehículos	236,017		236,017
Muebles y Enseres	7,514	6,277	13,791
Maquinaria y Equipo	2,320		2,320
Instalaciones	65,000		65,000
<b>subtotal costo</b>	<b>940,178</b>	<b>6,277</b>	<b>946,455</b>
<b>Depreciaciones</b>			
Depreciación Edificios	74,994	24,192	99,185
Depreciación Vehículos	102,511	47,203	149,715
Depreciación Muebles y Enseres	4,132	909	5,042
Depreciación Maquinaria y Equipo	513	233	746
Depreciación Instalaciones	16,792	6,580	23,292
<b>subtotal depreciaciones</b>	<b>198,942</b>	<b>79,037</b>	<b>277,979</b>
<b>Total activo fijo neto</b>	<b>741,236</b>	<b>-72,760</b>	<b>668,476</b>

## 9. INVERSIONES LARGO PLAZO

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Participación accionaria 2015			Al 31 diciembre	
	Valor Nominal	Inversión	% Acciones	2015	2014
Inversión Acciones Farmaperface	483,945	483,945	8.80%	571,935	483,945
Inversión Acciones Zonabrade	99,800	700,001	33.30%	700,001	700,001
Inversión Acciones Didsa	160	340,000	40.00%	340,000	340,000
Inversión Acciones H.M.O. Systems del Ecuador S.A.	120,900	300,000	25.00%	300,000	300,000
<b>Total Inversiones</b>				<b>1,911,936</b>	<b>1,823,946</b>

## 10. SOBREGIROS Y PRESTAMOS BANCARIOS

La composición de saldos es la siguiente:

Institución Financiera	Nº Operación	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Capital	% Interés	Saldo 31-12-2015		Saldo 31-12-2014	
						Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo Plazo
Eco. Pacífico	P40036131	01-sep-10	25-ago-17	450,000	9.76%	65,405	57,206	71,239	142,611
Bco. Pacífico	P40084048	16-jun-15	05-jun-17	500,000	9.76%	249,705	134,256		
<b>Subtotal préstamos bancarios</b>						<b>335,110</b>	<b>191,462</b>	<b>71,239</b>	<b>142,611</b>
Sobregiro bancario Eco. Pacífico								21,024	
<b>Total General</b>						<b>335,110</b>	<b>191,462</b>	<b>92,263</b>	<b>142,611</b>

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Proveedores	602	606
<b>Total general</b>	<b>602</b>	<b>606</b>

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Impuestos por pagar	25,275	36,473
Aportas al IESS	1,042	478
Otras cuentas por pagar ( Pablo Ortiz)	7,810	1,886
Otras cuentas por pagar ( Jorge Ortiz)		124,290
Participación trabajadores	51,288	83,835
Préstamos terceros		650,161
Cuentas por pagar Farmacia		240,000
<b>Total general</b>	<b>85,415</b>	<b>1,136,923</b>

## 13. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	125	142		267
Aplicaciones	-625	-250		-885
Provisiones	500	118	903	1,521
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>903</b>	<b>903</b>

## 14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### a) Situación tributaria

La Compañía manifiesta que ha procedido a cumplir en forma adecuada con sus obligaciones de carácter tributario, establecidas en las leyes tributarias emitidas por el estado. Es importante señalar la potestad que tiene la administración tributaria para efectuar las revisiones fiscales que considere necesarias y que ratificarían el cumplimiento adecuado por parte de la compañía.

### b) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes son:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Impuestos por pagar	25,275	36,473
<b>Total general</b>	<b>25,275</b>	<b>36,473</b>

El detalle de Impuestos Corrientes es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre
	2015
Impuesto a la renta	24,339
Retenciones en la fuente	425
Retenciones Iva	511
<b>Total general</b>	<b>25,275</b>

**c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2015 y 2014:

	2015	2014
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>341,918</b>	<b>558,903</b>
<b>Menos:</b> Participación utilidades trabajadores 15%	-51,288	-83,835
Rentas exentas	-313,336	-383,698
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	86,337	12,043
Participación de utilidades atribuibles a rentas exentas	47,000	57,555
<b>Base imponible impuesto a la renta</b>	<b>110,631</b>	<b>160,968</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>24,339</b>	<b>35,413</b>
<b>% impuesto</b>	<b>22%</b>	<b>22%</b>
<b>Impuesto a la renta del período (Anticipo mayor al impuesto causado)</b>		
<b>Menos:</b> Retenciones en la Fuente del año	-11,338	-13,562
Anticipo pagado	-3,095	
<b>Impuesto a pagar</b>	<b>9,906</b>	<b>21,851</b>

### 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	
Préstamos terceros		93,000
Préstamos Jorge Ortiz		200,067
Cuentas por pagar Fermaentace		240,000
<b>Total general</b>		<b>533,067</b>

### 16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Reserva jubilación patronal	3,266	335
<b>Total general</b>	<b>3,266</b>	<b>335</b>

### 17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 1.000 al 31 de diciembre del 2015 Y 2014. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 1.000 participaciones ordinarias de valor nominal de USD 1,00 por participación.

### 18. RESERVAS

La composición de saldos es la siguiente:

La reserva legal de **ORCEVAL REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2015 asciende a USD 500; en el 2014 su valor fue de USD 500.

## 19. RESULTADOS ACUMULADOS Y AJUSTE POR CONVERSION NIIFS

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Utilidades ejercicios anteriores	1,363,504	923,849
Ajuste por conversión a NIIFS	114,316	114,316
<b>Total general</b>	<b><u>1,477,820</u></b>	<b><u>1,038,165</u></b>

## 20. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Ventas servicios 12%	383,416	460,447
Ventas servicios 0%	22,594	18,006
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b><u>406,010</u></b>	<b><u>478,453</u></b>
Valoración Inversiones	313,336	383,698
Otros ingresos		9,569
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b><u>313,336</u></b>	<b><u>393,267</u></b>
<b>Total Ingresos</b>	<b><u>719,346</u></b>	<b><u>871,720</u></b>

## 21. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2015	2014
Gastos de administración y ventas	365,454	329,177
Gastos financieros	87,558	100,481
Otros gastos	43	2,407
<b>Total general</b>	<b><u>453,055</u></b>	<b><u>432,065</u></b>

## 22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que esté relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participara en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio. A continuación el detalle de transacciones con partes relacionadas:

CUENTAS RELACIONADAS				
TIPO	EMPRESA RELACIONADA	VALOR	CANCELADO	SALDO
<b>OPERACIONES INGRESO</b>				
	Confeciones Rigortex Cia Ltda	\$ 7,947.06	\$ 6,159.77	\$ 1,187.29
	DVV Sociedad Civ y Comercial	\$ 14,353.31	\$ 13,003.09	\$ 1,350.22
	Farmaceutica Cia Ltda	\$ 210,515.29	\$ 210,515.29	\$
	Herrera Almeida Fabian Alberto	\$ 25.35	\$ 25.35	\$
	JOC Sociedad Civ y Comercial	\$ 3,693.99	\$ 3,693.99	\$
	Multitransmitin Cia Ltda	\$ 1,039.47	\$ 1,039.47	\$
	XOC SCC	\$ 785.72	\$ 785.72	\$
	Zonatrade	\$ 144,080.00	\$ 131,808.00	\$ 12,192.00
<b>TOTAL OPERACIONES INGRESO</b>		\$ 381,760.19	\$ 367,030.68	\$ 14,729.51
<b>OPERACIONES ACTIVOS</b>				
	Confeciones Rigortex Cia Ltda	\$ 65,000.00		
	DVV Sociedad Civ y Comercial	\$ 160,000.00		
	Punto Natural	\$ 80,000.00		
		\$ 395,000.00		
	Inversion Acciones Farmaceutica	\$ 574,935.00		
	Inversion Acciones Zonatrade	\$ 700,001.00		
	Inversion Acciones Diadela	\$ 369,000.00		
	Inversion Acciones NVO SYSTEMS del Ecuador	\$ 300,000.00		
		\$ 1,911,936.00		
<b>TOTAL OPERACIONES ACTIVOS</b>		\$ 2,216,936.00		\$ 2,216,936.00
<b>OPERACIONES PASTIVOS</b>				
	Prestamo Sr Pablo Ernesto Ortiz Cevallos	\$ 7,810.36		
	Prestamo Sr Jorge Ortiz Cevallos	\$ 200,066.54		
	Farmaceutica Cia Ltda Inversiones HMO SYSTEMS	\$ 240,000.00		
<b>TOTAL OPERACIONES PASTIVOS</b>		\$ 447,876.90		\$ 447,876.90
<b>TOTAL</b>				\$ 3,046,573.09

### **23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Los eventos subsecuentes son los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

A la fecha de emisión del informe de auditoría del 01 de marzo del 2016 y los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, 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.

### **24. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.