

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
CON INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

VIENNATONE S.A.

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	4
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
1. INFORMACIÓN GENERAL	11
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	11
2.1 Estado de cumplimiento	11
2.2 Bases de preparación	11
2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo	11
2.4 Activos financieros	12
2.5 Inventarios	12
2.6 Servicios y otros pagos anticipados	12
2.7 Propiedades, mobiliario y equipo	12
2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento	12
2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo	12
2.7.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales	12
2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo	13
2.7.5 Deterioro del valor de propiedad, planta y equipo	13
2.8 Préstamos	13
2.9 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13
2.10 Impuestos	14
2.10.1 Impuesto corriente	14
2.10.2 Impuestos diferidos	14
2.11 Provisiones	15
2.12 Participación a trabajadores	15
2.13 Reconocimiento de ingresos	15
2.13.1 Venta de bienes	15
2.13.2 Prestación de servicios	15
2.14 Costos y Gastos	16
2.15 Compensación de saldos y transacciones	16
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	16
4. ACTIVOS FINANCIEROS	17
5. INVENTARIOS	17
7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18

19	8. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO	19
19	9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	19
19	10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	19
20	11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20
20	12. PROVISIONES	20
20	13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20
22	14. OTROS PASIVOS CORRIENTES	22
22	16. ANTICIPO DE CLIENTES	22
23	17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	23
23	18. PASIVO DIFERIDO	23
23	19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	23
23	20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	23
24	21. GESTIÓN DE RIESGOS	24
24	21.1 Gestión de riesgos financieros	24
24	21.2 Riesgo de crédito	24
24	21.3 Riesgo de liquidez	24
24	21.4 Riesgo de capital	24
24	22. PATRIMONIO	24
24	22.1 Capital Social	24
25	22.2 Reserva Legal	25
25	23. CONTINGENCIAS	25
25	24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	25



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
VIENNATONE S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado la auditoría al estado de situación financiera adjunto, de VIENNATONE S.A., al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, a los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, además del resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de VIENNATONE S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros

señalados en el numeral 1, con corte al 31 de Diciembre de 2015 y 2013, en base a la auditoría que practicamos. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 4, la auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría comprende

también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

4. Como se describe en la nota 5 el saldo del inventario al 31 de diciembre de 2015 incluyen aproximadamente USD 6 millones que corresponden a bienes y equipos vendidos y entregados a los clientes. De estos USD 3,713,695 constituyen equipos vendidos y entregados a SOLCA y Jhon & Die Medical cuya facturación no ha sido emitida debido a inconvenientes surgidos con los clientes. El efecto de esta situación es la sobrevaloración del inventario y los anticipos de clientes.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VIENNATONE S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, aplicables a la Empresa.

Atentamente,

PHAROS AUDITORES EXTERNOS
SC RNAE No.703
PHAROS AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.

Magdalena Martínez Mora
SOCIA

Quito D. M., 26 de abril del 2017,
Excepto por el Informe de Cumplimiento
Tributario que se emitirá por separado.

VIENNATONE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTAS		2015	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
3	Efectivo y equivalentes al efectivo	67,593	23,867
4	Activos financieros	5,363,888	2,835,988
5	Inventarios	8,440,960	7,501,237
6	Servicios y otros pagos anticipados	1,145,770	1,092,683
7	Activos por impuestos corrientes	144,774	136,364
	ACTIVO NO CORRIENTE	15,162,986	11,590,139
8	Propiedades, planta y equipo	251,907	276,599
	Activos por impuestos diferidos	120,633	16,362
9	Otros activos no corrientes	89,400	126,650
	TOTAL ACTIVO	461,940	419,612
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
10	Cuentas y documentos por pagar	(2,990,696)	(1,466,763)
11	Obligaciones con instituciones financieras	(1,685,927)	(760,086)
12	Provisiones	(191,850)	(191,851)
13	Otras obligaciones corrientes	(870,713)	(861,435)
14	Otros pasivos corrientes	(1,156,471)	(303,464)
15	Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(474,383)	(603,884)
16	Anticipos de clientes	(7,199,309)	(6,260,844)
	PASIVO NO CORRIENTE	(14,569,350)	(10,448,326)
17	Provisiones por beneficios a empleados	(107,957)	(89,959)
18	Pasivo diferido	(447,365)	(643,787)
	TOTAL PASIVO	(15,124,673)	(11,182,072)
	PATRIMONIO	(500,254)	(827,678)
	(Véase estado adjunto)		
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(15,624,926)	(12,009,751)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VIENNATONE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTAS		2015	2014
19	Ingresos de actividades ordinarias	12,134,117	9,018,380
	Costo de ventas	(9,075,107)	(5,951,925)
	Utilidad o ganancia bruta	3,059,010	3,066,456
20	Gastos administrativos y de ventas	(3,092,380)	(2,697,594)
	Gastos financieros	(179,826)	(107,955)
	Otros gastos	(399,447)	(284,750)
	Total gastos	(3,671,654)	(3,090,299)
	Otros ingresos	285,220	144,309
	Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	(327,424)	120,466
	OTRO RESULTADO INTEGRAL	-	(18,384)
	Pérdidas actuariales	(327,424)	102,082
	TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	-	(18,384)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VIENNATONE S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	RESERVA LEGAL	PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	ADOPTACIÓN NIF PRIMERA VEZ	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5.000	39.162	(298.224)	3.995.620	(3.330.197)	(14.765)	554.244	710.840
Transferencia entre cuentas patrimoniales				554.244			(54.244)	
Utilidad del ejercicio							120.466	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5.000	39.162	(298.224)	4.509.855	(3.330.197)	(18.384)	120.466	827.678
Transferencia entre cuentas patrimoniales				120.466			(120.466)	-
Resultado del ejercicio							(327.424)	(327.424)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.000	39.162	(298.224)	4.630.321	(3.330.197)	(18.384)	(327.424)	500.254

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VIENNATONE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE

2015

2014

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

12.134.117	10.787.763
5.122.219	1.496.645
(11.469.786)	(7.808.175)
(1.099.419)	(1.098.525)
(4.617.963)	(2.352.613)
(150.262)	(85.041)
285.220	
(27.294)	(262.474)
144.309	
176.832	821.890

FLUJOS DE EFECTIVO (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN

(46.833)	(115.587)
(104.271)	(128.788)
(151.104)	(244.375)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS
EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

17.998	(552.922)
(3.628)	
17.998	(556.550)

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y
EQUIVALENTES AL EFECTIVO

43.726	20.965
--------	--------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO
DEL PERIODO

23.867	2.901
--------	-------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL
DEL PERIODO

67.593	23.867
--------	--------

(CONTINUA.....)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

Ajustes por gasto de depreciación y amortización	71,525	184,301
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(27,649)	(262,474)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(255,899)	304,767

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes

(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar

(Incremento) disminución en anticipos de proveedores

(Incremento) disminución en inventarios

(Incremento) disminución en otros activos

(Incremento) (disminución) en cuentas por pagar comerciales

(Incremento) (disminución) en anticipos de clientes

(Incremento) (disminución) en otros pasivos

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

432,731	517,123
1,462,205	(464,780)

938,465	670,692
1,523,933	(211,989)
28,838	58,222
(939,723)	(359,256)
(53,087)	(709,757)
(196,486)	(235,390)
1,769,382	1,769,382

176,832

821,890

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1. INFORMACIÓN GENERAL

VIENNATONE S.A. domiciliada en la ciudad de Quito - Ecuador, fue constituida el 28 de febrero de 2000, como compañía en nombre colectivo C.A. mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 12 de noviembre del mismo año. El 31 de octubre de 2007 se transformó en sociedad anónima.

Las principales actividades de la Empresa comprenden la importación, exportación, representación, distribución, comercialización a nivel nacional e internacional de equipos, maquinaria, repuestos, Elementos e insumos médicos, oftalmológicos, odontológicos o auditivos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de VIENNATONE S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos financieros

Comprenden las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, los cuales son activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden el costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. La Compañía no incluye una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Comprenden los anticipos a proveedores, empleados y otros, además de otros pagos que constituyen gastos futuros para la compañía.

2.7 Propiedades, mobiliario y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, mobiliario y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El valor de propiedades, mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La Compañía no considera un valor residual. A continuación se presentan

Las principales partidas de propiedades, mobiliario y equipo y sus vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación:

Item	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados el momento de la transacción.

2.7.5 Deterioro del valor de Propiedad, planta y equipo

Al final de cada periodo se evalúa el valor en libros de la propiedad, planta y equipo a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados al valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registrarán consecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados durante el periodo del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses imputados) se reconoce como costos financieros

y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía, por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Para medir los activos y pasivos por impuestos diferidos se emplean las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Participación a trabajadores

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.13.2 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

BANCOS		Cajas Chicas	
Banco Internacional 0550604239		1.550	
Banco Pichincha 2100019825	7.888		
Banco del Austro CC 17612077	55.965		
Banco Pichincha Miami 23119168	1.755		
Banco Guayaquil	30		
Banco Nacional de Fomento Ah. 0010359881	405		
TOTAL		2015	2014
	66.043	1.550	20.393
	22.317		136
	67.593		1.382
	23.867		405

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los activos y pasivos y los ingresos y gastos no se compensan, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Costos y Gastos

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período.
- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado y.
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de activos financieros es como sigue:

	2015	2014
Cuentas por cobrar a relacionadas (4.1)	5,390,656	2,294,022
Otras cuentas por cobrar	840,693	644,207
Cheques Devueltos	22,597	22,597
Estimación cuentas incobrables	584	2,884
	(890,641)	(127,723)
	<u>5,363,888</u>	<u>2,835,988</u>

(4.1) La situación de las cuentas con relacionadas es la siguiente:

	2015	2014
FINAMED S.A.	583,473	460,737
GEDECMEDICAL S.A.	146,738	113,379
SALUMED S.A.	49,030	45,517
AUDIOVITAL S.A.	2,110	2,110
VIAT	43,595	9,282
Fidelcomiso VIENNATONE	5,153	5,153
Fidelcomiso Garantías Equipos	1,000	1,000
VIENNATONE	9,594	7,030
VIENNATONE - METRO		
CUADRADO		
	<u>840,693</u>	<u>644,207</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	2015	2014
Medicina Nuclear	2,918,701	3,004,558
Ultrasonidos	1,916,664	1,370,262
Densitómetros	871,845	965,774
Diagnóstico por	844,333	698,536
Imagen	706,643	296,232
Konica	471,142	65,517
Devices	303,354	268,975
Audiología	292,429	781,856
Repuestos		
Otros		
SUBTOTAL	8,325,112	7,451,710
Mercaderías en tránsito	115,848	49,527
TOTAL	8,440,960	7,501,237

Crédito Tributario IVA en Compras por Aplicar

2015 27.076
2014 55.859

Un resumen de estos activos es como sigue:

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

(6.1) Incluye anticipo a socios por USD 734.514 al 31 de diciembre de 2015 y USD 491.377 al 31 de diciembre de 2014

TOTAL		
Anticipo a Proveedores Locales (6.1)	1.042.055	764.106
Anticipo a Proveedores del Exterior	11.112	230.350
Arrendos Pagados por Anticipado	52.418	52.418
Préstamos a Trabajadores	20.571	20.571
20.571 Valores en Garantía	9.879	13.060
Otros	17.345	12.179
	<u>1.145.770</u>	<u>1.092.683</u>
	2015	2014

Un resumen de estos activos es como sigue:

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El inventario incluye USD 502.553 al 31 de diciembre de 2015 y USD 490.321 al 31 de diciembre de 2014 que corresponden a equipos usados, recibidos como parte de pago, los cuales pasan a formar parte del stock de la Compañía. Consta también en el stock equipos valorados en USD 1.398.482 al 31 de diciembre de 2015 y USD 342.745 al 31 de diciembre de 2014 que son utilizados para demostraciones, los cuales pueden ser objeto de venta.

Durante el ejercicio económico 2015 se han vendido equipos cuyo costo asciende a 2.286.305 y USD 2.059.018 durante el ejercicio económico 2014 que se encuentran pendientes de facturar, algunos de los clientes han entregado anticipos.

En años anteriores la Compañía realizó la venta de equipos a los clientes SOLCA y Jhon & Die Medical los cuales realizaron pagos por USD 2.861.964 y USD 1.332.828, respectivamente, valores que están considerados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en el saldo de anticipos de clientes, (Ver nota 15) el costo de dichos equipos por USD 3.713.695 se incluye en el saldo del inventario en razón que no se han emitido las correspondientes facturas de venta.

Impuesto Renta Retenido por Terceros
Anticipo Impuesto a la renta

80.505	114.431	3.267	144.774	136.364
--------	---------	-------	---------	---------

8. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Un resumen del movimiento de este rubro es como sigue:

AL
31-12-2014 INCREMENTOS DISMINUCIONES 31-12-2015

VALOR DEL ACTIVO	Edificios	74.316	53.985	201	54.186	12.054	4.015	271.124	123.833	15.887
DEPRECIACION ACUMULADA	Edificios	(28.500)	(3.966)	1.125	401	(32.215)				
VALOR EN LIBROS	Edificios	(231.981)	(5.043)	1.588	72.984	(303.507)	3.325	251.907		

Corresponde al valor amortizado de una obligación emitida por Medicina para el Ecuador Mediacuador Humana S.A. título que se encuentra en custodia de la Casa de Valor Vector Global WMC, su vencimiento es el 30 de enero de 2017 y genera una rentabilidad de 7,75%. El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es 89.400 y 126.650, respectivamente.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	2015	2014
Proveedores Nacionales	872.770	284.502
Proveedores del Exterior	2.117.926	1.182.261
TOTAL	2.990.696	1.466.763

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de estas obligaciones es como sigue:

2015	2014
Préstamos bancarios locales	24,398
Cartas Crédito bancos locales	554,792
Sobregiros Bancarios	96,982
Tarjetas de crédito	17,901
TOTAL	694,074
Instituciones del exterior	441,937
American Capital	549,916
Consuha Plus LLC	991,853
TOTAL	1,685,927

Los préstamos bancarios locales financian básicamente comercio exterior, devengan tasas de interés entre el 8,92% y 11,23%. Los préstamos del exterior proporcionados devengan una tasa de 18% con vencimiento

12. PROVISIONES

Corresponde a la provisión de intereses por pagar al Servicio de Rentas Internas, cuyo pago será confirmado cuando se resuelva la contingencia que se describe en la nota 22 del presente informe.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Estas obligaciones corresponden a lo siguiente:

2015	2014
Impuesto a la Renta del ejercicio	213,606
Obligaciones con el SRI (13.1)	268,693
Obligaciones con el IESS (13.2)	22,491
Obligaciones con los empleados (13.3)	365,924
Participación 15% Utilidades	67,578
TOTAL	870,713
	861,435

(13.1) Esta conformado por:

(2) Corresponde a valores descontados mensualmente a los empleados para cubrir un endeudamiento con el Banco del Austro para la compra de vehículos por parte de estos empleados.

(1) De conformidad con las disposiciones legales vigentes la tarifa para el impuesto a la renta para el ejercicio económico 2015 y 2014, se calcula en 22%. A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

	2015	2014
Plan automatiz (2)	234,097	122,703
Sueldos por pagar	48,440	44,702
Décimo tercer sueldo	27,762	5,483
Décimo cuarto sueldo	6,195	7,999
Otras obligaciones empleados	49,430	857
Total	365,924	181,743

(13.3) Esta conformado por:

	2015	2014
Aporte patronal	8,620	7,918
Aporte personal	6,705	6,158
Préstamos con el IESS	5,802	1,009
Fondos de Reserva	1,364	5,692
Total	22,491	20,776

(13.2) Esta conformado por:

	2015	2014
IVA en ventas	65,250	
Retenciones IVA	59,488	43,181
Retenciones en la fuente	19,555	31,368
Impuesto renta ejercicios anteriores (1)	115,118	85,524
Impuesto a la salida de divisas	74,532	101,403
Total	268,693	326,726

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

En este rubro se registra principalmente préstamos recibidos de terceros y el valor pendiente de liquidación con el Fideicomiso Hospital del Río, según el siguiente detalle:

	2015	2014
Susana Paredes	798,000	
Pablo Straka	158,238	
Bruno Ullauri	96,116	
Fideicomiso Hospital del Río	95,428	275,772
SALUMED S.A.	59,921	
FINANMED S.A.	2,008	
Otros	(53,240)	27,692
TOTAL	1,156,471	303,464

15. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADOS

Estas obligaciones presentan el siguiente detalle:

	2015	2014
Socios	257,030	237,030
VIAT	171,861	90,239
CEDEMEDICAL S.A.	39,492	
SALUMED S.A.		272,115
VIENNATON/ Metro cuadrado	6,000	6,000
FINANMED		(1,500)
TOTAL	474,383	603,884

16. ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponden a los anticipos para compra de equipos e insumos médicos que realizan los clientes. Los saldos más significativos son los siguientes:

	2015	2014
SOLCA	2,861,964	2,861,964
JON& DIE MEDICAL S.A.	1,332,828	1,332,828
Otros	3,004,517	2,066,052
TOTAL	7,199,309	6,260,844

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

En esta partida se registra las provisiones para jubilación y desahucio de los empleados de la Compañía.

	2015	2014
Jubilación patronal	85.395	71.568
Desahucio	22.562	14.698
	<u>107.957</u>	<u>86.266</u>

18. PASIVO DIFERIDO

El saldo de USD 447.365 y USD 643.787 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, corresponde a ventas facturadas de equipos cuyos costos no es posible estimarlos a la fecha de cierre del ejercicio económico.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias provienen de:

	2015	2014
Por venta de equipos y otros	10.094.917	7.633.196
Por prestación de servicios	2.026.360	1.385.185
Otros	12.840	
	<u>12.134.117</u>	<u>9.018.380</u>

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Este rubro está conformado de la siguiente manera:

	2015	2014
Gastos de Personal	1.099.419	1.030.947
Honorarios profesionales	115.943	281.610
Impuesto a la Renta Compañía		262.474
Gastos de Viaje	120.501	160.692
Pagos por Otros Servicios	190.605	131.576
Gasto cuentas incobrables	762.918	127.723
Arrendamiento de Bienes Inmuebles	110.392	81.560
Mantenimiento Equipos Comercializados	174.184	77.662
Participación trabajadores	9.542	67.578
Arrendamiento (Leasing) de Vehículos	9.542	36.319
Comisiones de Terceros	12.279	15.162
Otros	468.948	424.292
TOTAL	3.064.731	2.697.594

21. GESTIÓN DE RIESGOS

21.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

21.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la empresa.

El nicho de mercado que atiende Viernatione está ubicado en el sector de la salud, sus clientes son principalmente hospitales, clínicas, dispensarios médicos tanto públicos como privados, así como profesionales médicos. Uno de nuestros clientes públicos más importantes, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), ha frenado sus compras y pagos, esta situación ha afectado a la Compañía y a médicos privados que prestan sus servicios a pacientes de esa institución, dichos médicos que también son nuestros clientes, han dejado de cumplir oportunamente con sus obligaciones con la Compañía.

Lo indicado ha motivado cambios en nuestras políticas de venta tales como:

- Reducción y en algunos casos eliminación de los anticipos de clientes
- Reducción de los plazos de entrega de los equipos, no mayor a 45 o 60 días

21.3 Riesgo de liquidez

Este riesgo consiste en la probabilidad de incurrir en pérdidas originadas por una escasez de fondos líquidos que conlleva a conseguir recursos alternativos sacrificando otros activos en condiciones desfavorables. VIENNATIONE financia sus necesidades de liquidez a través de líneas de crédito otorgadas por instituciones del sistema financiero local, del exterior y terceras personas.

Frente a medidas tomadas por el gobierno las instituciones financieras locales han reducido las líneas de crédito.

21.4 Riesgo de capital

La empresa gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

22. PATRIMONIO

22.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 5,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

22.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance el 50% del capital social, como mínimo. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 VIENNATONE S.A. tiene un juicio de impugnación que asciende a USD 319,114, 67 en concepto de liquidación por "Diferencia en la Declaración de Impuesto a la renta por el año 2008" notificada por el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución de 8 de noviembre de 2012. Los asesores legales encargados de la causa informan que a abril de 2017 "la causa está lista para que se dicte sentencia" y señalan que de no hacer gestión alguna se corre el riesgo de que se archive la causa y se pierda el juicio.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Conforme consta del acta de accionistas de la asamblea celebrada el 30 de diciembre de 2016, los accionistas resolvieron incrementar el capital de la compañía a USD 405 mil mediante la compensación de créditos en la suma de USD 400 mil.

PHAROS AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.