

**RECOR DENTAL Y
QUIMEDIC S.A.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013.**

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.

**DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	5
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7

Siglas empleadas:

- IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- IVA = Impuesto al Valor Agregado
- NIIF's = Normas Internacionales de Información Financiera
- Reclas. = Reclasificaciones
- R.O. = Registro Oficial
- S.A. = Sociedad Anónima
- SRI = Servicio de Rentas Internas
- US dólares = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (redondeado)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
Cuenca, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada. Las auditorías practicadas, excepto por lo indicado en el párrafo 4, fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo a exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo que podrían presentarse en los estados financieros por fraude e error. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Compañía, y la presentación razonable de sus estados financieros, a fin de determinar 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. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Limitación al Alcance

4. En los años 2014 y 2013, la compañía no contrató un actuario par que realice un informe respecto a la provisión de jubilación patronal de sus empleados, obligación establecida en los artículos 219 al 223 del Código de Trabajo Reformado y la NIC 26 – Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro. No nos fue posible determinar razonablemente el valor que ese encuentran subvaluados los gastos del ejercicio y el pasivo de la empresa por los períodos terminados en esas fechas.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste proveniente de la limitaciones al alcance de nuestra auditoría mencionada en el párrafo 4 que significaría un aumento de los egresos y pasivos, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.**, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2015, conjuntamente con los anexos exigidos por el S.R.I.; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos.

Auditores del Austro Austroaudi Cía. Ltda.

RNAE - No. 525



Franklin Vásquez Astudillo
Gerente General
Registro CPA. No. 28.452

Cuenca, 27 de abril de 2015

Nota: Este dictamen se debe leer en conjunto con los estados financieros y sus notas explicativas.

**RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
EN US\$ DÓLARES**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus equivalentes	C	818,040	877,159
Cuentas por cobrar, neto	D	2,772,476	2,141,608
Existencias	E	6,192,326	5,183,228
Pagos anticipados	F	853,173	736,375
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10,636,015	8,938,370
Bienes muebles e inmuebles	G	698,605	687,425
TOTAL ACTIVO		11,334,620	9,625,795
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	H	2,726,977	2,402,384
Documentos por pagar a bancos	I	773,660	1,064,463
Obligaciones patronales	J	281,927	136,554
Anticipos de clientes	K	1,343,409	108,392
Impuestos por pagar		197,134	41,528
Otros pasivos	L	1,008,287	1,052,123
TOTAL PASIVO		6,331,394	4,805,444
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	M	1,239,332	1,239,332
Reservas	N	505,034	501,014
Aportes a futuras capitalizaciones		270,463	270,463
Resultados acumulados		2,521,311	2,005,635
Resultados del ejercicio		467,086	803,907
TOTAL PATRIMONIO		5,003,226	4,820,351
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		11,334,620	9,625,795


Ing. Teodoro Jaramillo G.
Coordinador General


CBA. Janeth Llivisaca C.
Contadora General

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
EN US\$ DÓLARES

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	O	9,292,681	8,053,992
Costo de Ventas	P	-6,222,478	-5,539,077
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3,070,203	2,514,915
Gastos de Administración y Ventas	Q	-2,241,657	-1,842,427
UTILIDAD OPERACIONAL		828,546	672,488
Ingresos no Operacionales		98,385	305,456
Gastos Financieros		-108,067	-105,708
Otros Egresos no Operacionales		-98,245	-68,329
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO		720,619	803,907
Participación a los trabajadores		-108,093	0
Impuesto a la renta		-145,440	0
RESULTADO DEL EJERCICIO		467,086	803,907


 Ing. Teodoro Jaramillo G.
 Coordinador General


 CBA. Janeth Llivisaca C.
 Contadora General

**RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
EN US\$ DÓLARES**

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizac.		Reservas		Superávit Valuación Activos	Resultados		Total
		Legal	Facultativa	Capital	Acumulados		Del Ejercicio		
Saldo a diciembre 31, 2012	1,239,332	270,463	66,221	101	31,796	421,724	1,525,998	721,810	4,277,445
Transferencia						-41,597	721,810	-721,810	-41,597
Apropiación Utilidades			22,769				-242,173		-219,404
Ajuste									0
Aplicación NIIF's								803,907	0
Utilidad Ejercicio 2013									803,907
Saldo a diciembre 31, 2013	1,239,332	270,463	88,990	101	31,796	380,127	2,005,635	803,907	4,820,351
Transferencia							803,907	-803,907	0
Distribución trabajadores, renta y reserva			25,681				-312,849		-287,168
Pago del Imp Renta 2013 (formulario sustitutivo)									
Transferencias amortización de la valuación de activos a utilidad del año						-21,661	21,661		0
Venta y Baja de Activos							3,709		3,709
Utilidad Ejercicio 2014								467,086	467,086
Saldo a diciembre 31, 2014	1,239,332	270,463	114,671	101	31,796	358,466	2,521,311	467,086	5,003,226

Ing. Teodoro Jaramillo G.
Coordinador General

CBA. Janeth Llivisaca C.
Contadora General

**RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
EN US\$ DOLARES**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Resultado del ejercicio		467,086	803,907
Gastos que no originan desembolso de efectivo:			
Depreciaciones	G y Q	55,842	50,167
Provisiones de cuentas por cobrar	D y Q	1,892	554
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores		253,533	0
Utilidad por venta de activos		3,709	0
Baja provisión cuentas incobrables	D	-2,557	
Pérdida por baja de activos fijos	E	191	0
Reverso de depreciaciones de ejercicios anteriores		0	-398
Subtotal		<u>779,696</u>	<u>854,230</u>
Disminución en inversiones		0	100,001
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar		-630,203	104,451
(Incremento) en inventarios		-1,009,098	-1,055,555
Disminución (Incremento) en pagos anticipados		-116,798	723,158
Incremento en proveedores		324,593	886,175
Incremento (Disminución) anticipo de clientes		1,235,017	-1,305,738
Incremento en obligaciones patronales		37,280	27,443
Incremento (Disminución) en impuestos por pagar		10,166	-63,822
Disminución otros pasivos		-43,836	-508,156
(Disminución) participaciones e impuesto a la renta		-287,920	-266,433
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>298,897</u>	<u>-504,246</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
(Incremento) de equipos	G	-67,213	-73,995
Disminución en otros activos		0	6,738
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-67,213</u>	<u>-67,257</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
(Disminución) Incremento Préstamos bancarios		-290,803	326,328
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-290,803</u>	<u>326,328</u>
Disminución de efectivo		-59,119	-245,175
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		877,159	1,122,334
Efectivo y sus equivalentes al final del año	C	<u>818,040</u>	<u>877,159</u>

Ing. Teodoro Jaramillo G.
Coordinador General

CBA. Janeth Llivisaca C.
Contadora General

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

A. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CÍA. LTDA.- La Compañía fue constituida en Cuenca el 28 de octubre de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 20, el 26 de enero de 1981. Su actividad principal es la importación y comercialización de equipos e insumos médicos, de laboratorio clínico y odontológico.

El último incremento de capital fue el 18 de diciembre del 2009, escritura realizada en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 782, el 23 de diciembre del 2009.

De acuerdo con Escritura Pública celebrada el 10 de diciembre de 2014, realizada en la Notaría Décimo Primera del Cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 13219 y de la Resolución No. SCV.IRC.14.00781, el 29 de diciembre de 2014, ocurre la transformación de compañía y adopción de nuevos estatutos siendo el nombre de la compañía Recor Dental y Quimedic S.A.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Gobierno y Administración.- El Gobierno y la Administración de la Empresa está a cargo de: la Junta de Accionistas como máxima autoridad; de acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías, la Asamblea debe reunirse ordinariamente por lo una vez al año.

El Coordinador General es el Administrador General de la Empresa; es quien representa legal, judicial y extrajudicial, es la persona encargada de ejecutar las políticas emanadas por los Accionistas.

La Empresa para su funcionamiento se rige por la siguiente normatividad:

- Codificación de la Ley de Compañías
- Codificación del Código de Trabajo
- Ley de Seguridad Social
- Codificación de la Ley de Régimen Tributario y el reglamento para su aplicación
- Estatuto
- Manuales y Reglamentos internos

B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, y sus operaciones fueron registradas en sobre las bases del costo histórico excepto por las por ciertas propiedades que son registradas a su valor razonable. El costo histórico

está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Moneda de Presentación.- Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en inversiones líquidas, que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

Existencias.- Están valorados al costo promedio de adquisición que no exceden el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las existencias se contabilizan a su costo de adquisición o a su valor neto de realización, si éste es inferior. Este costo incluye así mismo otros costos relacionados.

El valor neto de realización representa el precio estimado de venta en el curso normal de las actividades, menos los costos estimados para la realización de la misma y otros gastos de venta.

Bienes e Instalaciones.-

- Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades y equipos se contabilizan inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

- Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, los edificios y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento son imputados en los resultados en el período que se produce.

- Medición posterior al reconocimiento - modelo de reevaluación: Después del reconocimiento inicial los terrenos, edificios, y equipo médico son presentados a sus valores reevaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las últimas reevaluaciones se efectuaron a diciembre de 2011.

Cualquier aumento en la reevaluación de los equipos se reconoce en una cuenta por separado dentro del mismo activo y se acumula en el patrimonio en la cuenta resultados integrales NIF's. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de terrenos, edificios, y equipo es registrada en resultados.

El saldo de la cuenta de patrimonio proveniente de las reevaluaciones de terrenos y edificios, es transferido directamente a utilidades acumuladas a medida que el activo es utilizado por la entidad, el importe de la reserva transferida sería igual a la diferencia entre la amortización calculada según el valor revalorizado del activo y la calculada según su coste original. Las transferencias de las cuentas de reservas de revalorización a las cuentas de reservas por ganancias acumuladas, realizadas, no pasarán por el resultado del ejercicio.

- Método de depreciación y vida útil. El costo o valor reevaluado de propiedades y equipos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios y Mejoras	5,00%
Maquinaria y Equipo	10,00% y 20,00%
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipos de procesamiento de datos	33,00%

Provisiones.- Las provisiones se reconocen en el estado de situación financiera de la empresa cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del balance de situación financiera.

Ingreso por Ventas.- Se calcula al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar del bien entregado o servicio prestado, teniendo en cuenta el monto estimado por descuentos, rebajas o cualquier otra bonificación que la administración de la Compañía lo considere.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- Son registrados por el método del devengado por el valor histórico de los bienes o servicios adquiridos o consumidos durante el período independientemente de que la cancelación se efectúe con posterioridad y son necesarios para la generación de ingresos.

Impuesto a la Renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece para la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye en 10 puntos hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Participación a Trabajadores.-De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuestos.

Partes Relacionadas.- Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio apropiado vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año.

Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda Nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del

área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16
2013	2.70
2014	3.67

C. EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de caja y sus equivalentes es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja		22,830	8,073
Bancos	(1)	795,210	869,086
Total		818,040	877,159

(1) A diciembre 31 de 2014 y 2013, los bancos están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas Corrientes	413,255	632,608
Banco del Pichincha	39,414	293,316
Banco Bolivariano	84,577	269,273
Banco de Guayaquil	5,402	45,330
Banco del Austro	279,729	21,139
Banco del Pacifico	4,133	3,550
Subtotal Bancos Nacionales	413,255	632,608
Bancos del Exterior		
Berenberg Bank Dólares	150,885	202,498
Berenberg Bank Euros	173,558	3,636
Helm Bank	43,942	22,228
Bolivariano Panama	5,454	0
Regions Bank	8,116	8,116
Subtotal Bancos del Exterior	381,955	236,478
Total	795,210	869,086

D. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar (1)	1,939,400	1,750,169
Compañías Relacionadas (2)	1,833	306,991
Préstamos y Anticipos al Personal	37,814	42,870
Fondos en Garantía	81,395	37,643
Préstamos (3)	651,246	1,388
Otras Cuentas por Cobrar	74,147	16,572
Subtotal	2,785,835	2,155,633
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (4)	-13,359	-14,025
Total	<u>2,772,476</u>	<u>2,141,608</u>

(1) La antigüedad de cartera de las cuentas y documentos por cobrar del año 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Créditos por vencer	1,365,370	1,224,577
Vencimientos menores a 30 días	398,777	200,153
Vencimientos entre 31 y 60 días	93,621	236,263
Vencimientos entre 61 y 90 días	40,340	16,965
Vencimientos mayores a 90 días	41,292	72,211
Total	<u>1,939,400</u>	<u>1,750,169</u>

Dentro se incluye valores a cobrarse a la compañía relacionada Electro Med de US\$113 durante el 2014, en tanto que para el año 2013 estuvieron pendientes de cobro a Recor Dental & Quimedic por US\$192.608, y Electro Med por US\$1.286.

(2) A diciembre 31 de 2014 y 2013, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dipromédico S.A.	0	305,158
Alvacen Cía. Ltda.	1,000	1,000
Electro Med Cía. Ltda.	833	833
	<u>1,833</u>	<u>306,991</u>

(3) Corresponde a valores cancelados por Recor Dental por cuenta de la empresa uruguaya Disweck por US\$ 651.246 y US\$1.388 durante los años 2014 y 2013, efectuados para la remodelación del Edificio Luis Moreno Mora, en dicho inmueble funcionarán las instalaciones de la empresa relacionada.

(4) Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial, enero 01	14,024	13,471
Más: Provisión	1,892	554
Menos: Baja	-2,557	0
Saldo Final, diciembre 31	<u>13,359</u>	<u>14,025</u>

E. EXISTENCIAS

Un resumen de las existencias, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario Cuenca	4,657,193	3,656,606
Inventario Guayaquil	343,290	353,860
Inventario San Gregorio	78,601	81,171
Inventario Santa María	475,725	406,249
Inventario Quito	732	336
Mercaderías en Tránsito	22,752	52,435
Importaciones en Tránsito	614,033	632,571
Total	<u>6,192,326</u>	<u>5,183,228</u>

Los inventarios están a nombre de la Compañía y no han sido entregados en garantía, durante el año 2014, fueron dados de baja por el valor de US\$97.276 debido a mercadería en mal estado y fuera de uso.

F. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a Proveedores (1)	443,472	301,510
Adecuaciones Locales	289,487	332,013
Impuesto Retenido por Clientes	81,471	68,800
Anticipo Impuesto a la Renta	19,512	11,048
Crédito Tributario IVA	19,231	1,123
Seguros Anticipados	0	20,206
Otros	0	1,675
Total	<u>853,173</u>	<u>736,375</u>

(1) A diciembre 31 de 2014 y 2013, incluye:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Extranjeros	297,468	205,037
Dipromédico S.A.	0	65,355
Electro Med Cía. Ltda.	0	4,688
Otros Proveedores Nacionales	146,004	26,430
	<u>443,472</u>	<u>301,510</u>

G. BIENES, MUEBLES E INMUEBLES

Durante los años 2014 y 2013 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

Cuenta	Saldo Balance, 01-Ene-2014	Adiciones	Retiros	Saldo Balance, 31-Dic-2014
Terrenos	419,627	0	0	419,627
Edificios y Mejoras	175,961	0	0	175,961
Maquinaria y Equipos	5,909	1,283	0	7,192
Muebles y Enseres	83,277	4,170	0	87,447
Equipo de Oficina	26,818	751	0	27,569
Equipo de Computación	57,624	32,894	-592	89,926
Vehículos	125,439	28,115	0	153,554
Subtotal	<u>894,655</u>	<u>67,213</u>	<u>-592</u>	<u>961,276</u>
Depreciación Acumulada	-207,230	-55,842	401	-262,671
Total	<u>687,425</u>	<u>11,371</u>	<u>-191</u>	<u>698,605</u>

Cuenta	Saldo Balance, 01- Ene-2013	Adiciones	Retiros	Transferencias	Saldo Balance, 31- Dic-2013
Terrenos	419,627				419,627
Edificios y Mejoras	175,961				175,961
Maquinaria y Equipos	3,340	2,569			5,909
Muebles y Enseres	58,296	25,510	-529		83,277
Equipo de Oficina	25,742	1,076	0		26,818
Equipo de Computación	52,500	16,742	-11,618		57,624
Vehículos	97,760	28,098	-419		125,439
Subtotal	<u>833,226</u>	<u>73,995</u>	<u>-12,566</u>	<u>0</u>	<u>894,655</u>
Depreciación Acumulada	-168,721	-50,167	11,260	398	-207,230
Total	<u>664,505</u>	<u>23,828</u>	<u>-1,306</u>	<u>398</u>	<u>687,425</u>

- (1) El inmueble ubicado en la calle Bolívar y Hermano Miguel está garantizando obligaciones mediante la emisión de pólizas de la Confianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

El inmueble ubicado en la Calle Vieja 10 – 73 y Las Carretas, se encuentra garantizando el préstamo concedido por el Banco Bolivariano C. A.

Los activos fijos están a nombre de la Compañía.

H. PROVEEDORES

Un resumen de la cuenta proveedores, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Nacionales (1)	1,387,470	662,532
Proveedores Extranjeros	1,339,507	1,739,852
Total	<u>2,726,977</u>	<u>2,402,384</u>

- (1) Incluye deuda con las siguientes empresas relacionadas; Dipromédico S.A. de US\$ 410.633 y US\$25.619, y Electro Med Cía. Ltda., de US\$ 31.051 y US\$23.690 por los años 2014 y 2013 respectivamente.

I. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de los documentos por pagar a bancos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Nro. Crédito</u>	<u>Monto Original</u>	<u>Fecha Inicial</u>	<u>Fecha Final</u>	<u>Plazo Días</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Saldo al 31-dic-14</u>	<u>Provisión Intereses</u>
Banco Bolivariano C.A.	0400014700	150,000	19-ago-14	17-ago-15	363	10.50%	112,500	1,477
BBB Bank S.A.	0010030013	200,000	06-oct-14	13-oct-15	731	7.50%	200,000	3,333
Banco. Pichincha Miami C.A.	312170	262,440	04-ago-14	31-ene-15	180	5,00%	224,386	14,457
Banco. Pichincha Miami C.A.	313050	249,278	27-mar-14	22-mar-15	360	5,50%	236,774	
Total		<u>861,718</u>					<u>773,660</u>	<u>19,267</u>

Institución	Nro. Crédito	Monto Original	Fecha Inicial	Fecha Final	Plazo Días	Tasa de Interés	Saldo al 31-dic-13	Provisión Intereses
Banco Bolivariano C.A.	0400014379	500,000	21-nov-13	18-may-15	543	9.70%	500,000	5,389
Banco. Pichincha	312177	52,745	08_ene_13	03_ene_14	360	5.50%	52,745	
Miami C.A. Banco. Pichincha	312170	262,440	08-feb-13	03-feb-14	360	5.50%	262,440	12,907
Miami C.A. Banco. Pichincha	313050	249,278	01-abr-13	27-mar-14	360	5.50%	249,278	
Total		1,064,463					1,064,463	18,296

El crédito del Banco Bolivariano C. A. se encuentra garantizado con el inmueble ubicado en la Calle Vieja 10 – 73 y Las Carretas mediante escritura Nro. 2013-01-02-P, ingresada en la Registraduría de la Propiedad del Cantón Cuenca con el Nro. 3510 en tanto los créditos con el Banco del Pichincha C. A. están garantizados mediante firmas.

J. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan como sigue:

	2014	2013
Beneficios sociales (1)	76,795	45,801
Sueldos por pagar	35,287	35,519
Desahucio	11,273	11,273
Participación Trabajadores	108,093	0
Jubilación Patronal	24,738	24,738
IESS por pagar	25,741	19,223
Total	281,927	136,554

(1) El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del año 2014 y 2013 fue como sigue:

	MOVIMIENTOS			Saldos al, 31/Dic/2014
	Saldos al, 01/Ene/2014	Provisiones	Pagos	
Décimo Tercer Sueldo	7,472	80,339	-77,880	9,931
Décimo Cuarto Sueldo	7,428	25,259	-19,134	13,553
Fondos de Reserva	5,813	64,895	-69,721	987
Vacaciones	25,088	40,165	-12,929	52,324
Total	45,801	210,658	-179,664	76,795

	Saldos al, 01/Ene/2013	Provisiones	Pagos	Saldos al, 31/Dic/2013
Décimo Tercer Sueldo	<u>3,905</u>	<u>41,395</u>	<u>37,828</u>	<u>7,472</u>
			-	
Décimo Cuarto Sueldo	7,853	10,887	-11,312	7,428
Fondos de Reserva	9,672	26,469	-30,328	5,813
Vacaciones	17,178	20,695	-12,785	25,088
Total	<u>38,608</u>	<u>99,446</u>	<u>-92,253</u>	<u>45,801</u>

K. ANTICIPOS CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes Cuenca (1)	890,299	84,924
Cientes Guayaquil	8,742	13,036
Cientes San Gregorio	164	4,709
Cientes Santa María	439,440	5,723
Cientes Quito	4,764	0
Total	<u>1,343,409</u>	<u>108,392</u>

(1) Comprenden los valores de anticipos de relacionadas durante los años 2014 y 2013, a Dipromédico por US\$ 211.636 y US\$ 304.601, y Electro Med por US\$ 713 y US\$ 3.520 respectivamente.

L. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están conformados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos de Terceros (1)	727,687	950,488
Intereses por Pagar	131,258	85,773
Otros	149,342	15,862
Total	<u>1,008,287</u>	<u>1,052,123</u>

(1) Son obligaciones que mantiene la empresa con prestamistas los mismos que se encuentran sustentados con los correspondientes contratos de mutuo acuerdo, el detalle es el siguiente:

Nombres	Monto Original	Fecha Inicial	Tasa de Interés	Saldo al 31-Dic-14	Saldo al 31-Dic-13
David Solís PARRALES	180,000	02-may-11	6%	81,298	101,150
José Antonio Baidal	180,000	02-may-11	6%	156,052	166,978
José Torres Aguilar	180,000	02-may-11	6%	47,898	67,481
José Baidal Solís	180,000	02-may-11	6%	28,858	64,113
Elizabeth Aguilar Zamora	180,000	02-may-11	6%	42,562	48,549
Stalin PARRALES Rendón	180,000	02-may-11	6%	87,055	102,535
María Eugenia Solís Tamayo	116,440	02-may-11	6%	54,989	55,389
Teresa Solís Tamayo	110,800	02-may-11	6%	78,631	96,561
Kathiusca Baidal Solís	109,994	02-may-11	6%	69,323	74,683
Soraya Baidal Solís	108,500	02-may-11	6%	13,232	91,254
Kerlyn PARRALES Yagual	95,700	02-may-11	6%	67,789	81,788
Tomás Rodas				0	7
Total	1,621,434			727,687	950,488

M. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía es de US\$ 1,239,332 dividido en un millón doscientas treinta y nueve trescientos treinta y dos acciones de US\$1.00 cada una.

El capital social está conformado así:

Socios	%	2014	2013
Dr. Manuel Alvarado	50.00%	619,666	619,666
Dr. Marco Alvarado	50.00%	619,666	619,666
Total	100,00%	1,239,332	1,239,332

N. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están conformadas por:

	2014	2013
Reserva Legal	114,671	88,990
Reserva Facultativa	358,567	380,228
Reserva de Capital	31,796	31,796
Total	505,034	501,014

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

O. VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Cuenca	4,230,160	4,527,214
Ventas Santa María	1,793,787	1,515,018
Ventas San Gregorio	599,122	272,341
Ventas Guayaquil	2,587,902	1,735,257
Ventas Quito Ferias	81,710	4,162
Total	<u>9,292,681</u>	<u>8,053,992</u>

P. COSTO DE VENTAS

Durante el año 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo Ventas Cuenca	2,857,098	3,192,190
Costo Ventas Santa María	1,188,021	1,012,083
Costo Ventas San Gregorio	421,934	185,965
Costo Ventas Guayaquil	1,698,590	1,145,014
Costo Ventas Quito Ferias	56,835	3,825
Total	<u>6,222,478</u>	<u>5,539,077</u>

Q. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2014 y 2013, fueron causados como sigue:

	Cuenca	Santa María	San Gregorio	Guayaquil	Guayaquil 2	Quito Ferias	Guayaquil Ferias	Cuenca Ferias	Total
Sueldos y salarios	415,185	200,105	53,172	95,319	197,826	0	0	0	961,607
Honorarios e indemnizaciones	41,442	707	20	34	4,694	0	0	0	46,897
Gastos de representación y gestión	26,655	1,327	119	667	1,052	190	0	0	30,010
Comisiones	8,852	0	66	0	0	0	0	0	8,918
Depreciaciones (Nota G)	41,119	8,597	918	2,540	2,668	0	0	0	55,842
Correspondencia, Fletes	33,806	13,572	4,378	5,066	4,703	35	0	3	61,563
Impuestos a la salida de divisas	1,816	0	0	0	0	0	0	0	1,816
Mantenimiento	99,842	14,840	483	9,818	16,887	20	18	0	141,908
Diferencial cambiario	7,995	0	0	0	0	0	0	0	7,995
Gasto Iva proporcional	7,221	0	0	0	0	0	0	0	7,221
Multas, tasas y contribuciones	24,608	9,515	1,787	5,232	2,153	0	0	0	43,295
Servicios básicos	21,526	3,346	1,041	5,077	1,816	9	0	0	32,815
Gastos no deducibles	25,861	6,195	992	3,879	5,444	221	0	0	42,592
Gastos de viaje	28,013	15,259	4,313	5,081	5,376	1,088	0	0	59,130
Otros	52,304	65,550	4,330	9,885	66,108	0	991	184	199,352
Gastos de Importación	2,654	0	0	0	0	0	0	0	2,654
Publicidad y promociones	14,278	7,500	1,091	758	6,010	14,779	5,220	1,475	51,111
Aporte al personal, patronal	51,317	24,296	6,459	11,581	24,036	0	0	0	117,689
Gastos financieros y bancarios	23,633	3,040	5,333	1,468	6,377	161	0	0	40,012
Suministro de oficina	33,075	3,405	1,061	2,692	3,708	92	34	447	44,514
Gastos del personal, capacitación	3,704	2,952	53	233	53	0	0	0	6,995
Fondos reserva (Nota J)	29,367	12,447	3,450	5,259	14,372	0	0	0	64,895
Servicios prestados	7,211	178	0	3	150	0	0	0	7,542
Seguros	34,028	0	0	1,760	0	0	0	0	35,788
Vacaciones (Nota J)	17,412	8,326	2,215	3,971	8,241	0	0	0	40,165
Décimo tercer sueldo (Nota J)	34,823	16,659	4,429	7,943	16,485	0	0	0	80,339
Décimo cuarto sueldo (Nota J)	12,779	4,194	1,263	2,675	4,348	0	0	0	25,259
Gastos de seguridad	1,139	1,220	445	738	508	0	0	0	4,050
Gastos de combustibles y vehículos	5,979	1,418	794	3,485	3,080	0	0	0	14,756
Gastos de limpieza	1,168	809	126	457	475	0	0	0	3,035
Provisión incobrables (Nota D)	1,892	0	0	0	0	0	0	0	1,892
Total a diciembre 31, 2014	1,110,704	425,457	98,338	185,621	396,570	16,595	6,263	2,109	2,241,657

	Cuenca	Santa María	San Gregorio	Guayaquil	Guayaquil 2	Quito Ferias	Total
Sueldos y salarios	216,049	102,057	28,063	62,922	35,681	0	444,772
Honorarios e indemnizaciones	41,555	1,959	145	139	64	0	43,862
Gastos de representación y gestión	51,291	1,996	653	2,679	2,277	0	58,896
Comisiones	82,225	8,000	0	5,806	7,244	0	103,275
Depreciaciones (Nota G)	37,533	7,322	815	2,863	1,634	0	50,167
Correspondencia, Fletes	38,540	10,854	3,183	4,944	1,394	0	58,915
Impuestos a la salida de divisas	23,627	0	0	0	0	0	23,627
Mantenimiento	133,368	22,512	7,604	22,668	11,883	0	198,035
Diferencial cambiario	4,444	0	0	0	0	0	4,444
Gasto Iva proporcional	15,166	0	0	0	0	0	15,166
Multas, tasas y contribuciones	29,750	9,686	2,787	6,635	1,390	0	50,248
Servicios básicos	46,374	8,128	4,305	11,761	2,169	0	72,737
Gastos no deducibles	55,310	2,238	546	3,434	1,426	0	62,954
Gastos de viaje	36,866	7,312	1,307	2,371	727	0	48,583
Otros	25,851	59,575	814	3,956	48,101	0	138,297
Gastos de Importación	1,024	0	0	0	0	0	1,024
Publicidad y promociones	7,811	15,223	61	304	7,811	4,241	35,451
Aporte al personal, patronal	31,789	12,400	3,409	7,631	5,215	0	60,444
Gastos financieros y bancarios	23,058	922	4,277	1,511	535	0	30,303
Suministro de oficina	20,895	2,827	1,282	3,222	1,967	0	30,193
Gastos del personal, capacitación	14,220	2,438	309	1,168	1,175	0	19,310
Fondos reserva (Nota J)	18,700	6,739	1,446	3,208	2,868	0	32,961
Servicios prestados	116,371	15,389	0	7,547	0	0	139,307
Seguros	32,504	0	0	299	0	0	32,803
Vacaciones (Nota J)	10,869	4,252	1,164	2,622	1,788	0	20,695
Décimo tercer sueldo (Nota J)	21,743	8,504	2,327	5,244	3,577	0	41,395
Décimo cuarto sueldo (Nota J)	6,748	1,773	598	936	832	0	10,887
Gastos de seguridad	1,012	2,570	27	504	185	0	4,298
Gastos de combustibles y vehiculos	2,960	1,068	200	1,320	263	0	5,811
Gastos de limpieza	764	1,048	66	371	764	0	3,013
Provisión incobrables (Nota D)	554	0	0	0	0	0	554
Total a diciembre 31, 2013	1,148,971	316,792	65,388	166,065	140,970	4,241	1,842,427

R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A más de las mencionadas en la Notas D, F, H y K; los siguientes valores corresponden a las principales operaciones realizadas con relacionados:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas a Dipromédico S.A.	22,433	250,344
Ventas a Electro Med Cía. Ltda.	23,862	11,118
Total Ventas	46,295	261,462
Compras a Dipromédico S.A.	1,729,779	1,200,540
Compras a Electro Med Cía. Ltda.	106,841	4,419
Total Compras	1,836,620	1,204,959

S. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio de Euros en el mercado libre al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de EUR 1.21634 y 1.38158 por US\$ 1.00, respectivamente.

Las cuentas con saldo en euros a diciembre 31 de 2014, fueron:

	<u>Valor</u>
Efectivo y sus equivalentes US\$	174,368

T. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, presentarán a sus auditores la información para que ellos emitan un informe sobre el cumplimiento de las

obligaciones tributarias del ejercicio auditado, previa revisión de los anexos y cuadros referentes a información tributaria de acuerdo al instructivo y formatos proporcionados por el S.R.I. El plazo de presentación del mencionado informe es hasta el 31 de julio del 2015.

A la fecha, la empresa está preparando los anexos tributarios a las que RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A., está obligado.

U. DETERMINACION TRIBUTARIA

Hasta la fecha de conclusión de la auditoría (abril 27 de 2015), el SRI no ha realizado revisión tributaria a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

V. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en notas D, F, H, K y R.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre de 2014, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 de 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 27 de 2015 (fecha de conclusión de la auditoría).

Control Interno.- En la auditoría del año 2014, las recomendaciones emitidas por auditoría externa están en proceso de implementación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes. Aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía por tal razón no están reveladas.