

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

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014.**

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL.....	4
ESTADOS DE EVOLUCIÓN 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 de Estados Unidos de Norteamérica (redondeado)
- Amort. = Amortización

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Cuenca, 15 de abril de 2016

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 2015 y 2014, los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativa.

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los Estados Financieros

2. La Administración de la Sociedad es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en las auditorías realizadas. Las auditorías practicadas, excepto por lo indicado en el párrafo 5, fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. 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 o error. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Sociedad para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de las políticas contables usadas y lo razonable 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 es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Limitación al Alcance

5. En los años 2015 y 2014, la sociedad no contrató un actuario para 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

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste proveniente de la limitaciones al alcance de nuestra auditoría mencionada en el párrafo 5 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 2015 y 2014, 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 NIIF's.

Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias

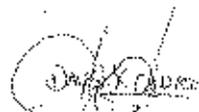
7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.**, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2016, conjuntamente con los anexos exigidos por el S.R.I.; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones 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



Daysi Cabrera
Responsable de Auditoría

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 2015 Y 2014
EN US\$ DÓLARES**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus Equivalentes	C	223.069	818.040
Cuentas por Cobrar, Neto	D	4.715.909	2.772.476
Existencias	E	5.577.684	6.192.326
Pagos Anticipados	F	759.669	853.173
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		11.276.331	10.636.015
Bienes Muebles e Inmuebles	G	758.207	698.605
TOTAL ACTIVO		12.034.538	11.334.620
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	H	3.268.775	2.726.977
Documentos por Pagar a Bancos	I	803.205	773.660
Sobregiros Bancarios		124.685	0
Obligaciones Patronales	J	489.052	281.927
Anticipos de Clientes	K	495.271	1.343.409
Impuestos por Pagar		322.653	197.134
Otros Pasivos	L	701.284	1.008.287
TOTAL PASIVO		6.204.925	6.331.394
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	M	1.239.332	1.239.332
Reservas	N	517.201	505.034
Aportes a Futuras Capitalizaciones		0	270.463
Resultados Acumulados		3.280.146	2.521.311
Resultados del Ejercicio		792.934	467.086
TOTAL PATRIMONIO		5.829.613	5.003.226
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		12.034.538	11.334.620

Ing. Teodoro Jaramillo G.
Coordinador General

CBA. Janeth Lluisaca C.
Contadora General

RECOR DENTAL Y QUIMÉDICO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
EN US\$ DÓLARES

	Notas	2015	2014
Ventas	O	11.743.676	9.292.681
Costo de Ventas	P	(7.281.036)	(6.222.478)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		4.462.640	3.070.203
Gastos de Administración y Ventas	Q	(3.254.050)	(2.241.657)
UTILIDAD OPERACIONAL		1.208.590	828.546
Ingresos no Operacionales		109.664	98.385
Gastos Financieros		(37.519)	(108.067)
Otros Egresos no Operacionales		(3.386)	(98.245)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO		1.277.349	720.619
Participación a los Trabajadores		(191.602)	(108.093)
Impuesto a la Renta		(251.079)	(145.440)
Reserva Legal		(41.733)	(23.317)
RESULTADO DEL EJERCICIO		792.935	443.769


 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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
EN US\$ DÓLARES

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizac.	Reservas Legal	Reservas Facultativa	Capital	Superávit Valuation Activos	Resultados Acumulados	Del Ejercicio	Total
Saldo a diciembre 31, 2013	1.239.332	270.463	88.900	101	31.796	380.127	2.005.635	803.907	4.824.351
Transferencia							803.907	(803.907)	0
Distribución Trabajadores, Renta y Reserva			25.681				(312.849)		(287.168)
Pago del Imp Renta 2013 (Formulario Sustitutiva)							(752)		(752)
Transferencias Amort de la Valuation de Act. 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
Transferencia		(270.463)			(31.796)		746.028	(443.769)	0
Aplicación de Gastos 2013 y 2014							(7.768)		(7.768)
Reserva Legal 2014			23.317					(23.317)	0
Distribución Trabajadores, Renta y Reserva 2015			41.733					(484.414)	(442.681)
Pago del Imp Renta 2014 (Formulario Sustitutiva)							(756)		(756)
Transferencias Amort de la Valuation de Act. a Utilidad del Año						(21.087)	21.087		0
Venta y Baja de Activos							244		244
Utilidad Ejercicio 2015								1.277.348	1.277.348
Saldo a diciembre 31, 2015	1.239.332	0	179.721	101	0	337.379	3.280.146	792.934	5.829.613


Ing. Teodoro Jaramillo G.
 Coordinador General


CBA Janeli Livisaca C.
 Contadora General

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
EN US\$ DOLARES

	Notas	2015	2014
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Resultado del Ejercicio		834.668	467.086
Gastos que no Originan Desembolso de Efectivo:			
Depreciaciones	G y Q	67.546	55.842
Provisiones de Cuentas por Cobrar	D y Q	18.961	1.892
Provisión Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores		442.681	253.533
Utilidad por Venta de Activos		244	3.709
Baja Provisión Cuentas Incobrables	D	0	(2.557)
Pérdida por Baja de Activos Fijos	E	0	191
Subtotal		1.364.100	779.696
Disminución (Incremento) en Cuentas por Cobrar		(1.962.394)	(630.203)
(Incremento) en Inventarios		606.874	(1.009.098)
Disminución (Incremento) en Pagos Anticipados		93.504	(116.798)
Incremento en Proveedores		541.798	324.593
Incremento (Disminución) Anticipo de Clientes		(848.138)	1.235.017
Incremento en Obligaciones Patronales		123.616	37.280
Incremento (Disminución) en Impuestos por Pagar		19.124	10.166
Disminución Otros Pasivos		(307.003)	(43.836)
(Disminución) Participaciones e Impuesto a la Renta		(253.533)	(287.920)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación		-622.052	298.897
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
(Incremento) de Equipos	G	(127.149)	(67.213)
Disminución en Otros Activos		0	0
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión		-127.149	-67.213
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
(Disminución) Incremento Préstamos Bancarios y Sobregiros		154.230	-290.803
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento		154.230	-290.803
Disminución de Efectivo		(594.971)	(59.119)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Año		818.040	877.159
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Año	C	223.069	818.040

Ing. Teodoro Jaramillo G.
Coordinador General

CBA: Janeth Llivisaca C.
Contadora General

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

A. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.- La Sociedad 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 Sociedad Recor Dental y Químedic 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 NIIF'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 Sociedad 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 Sociedad distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuestos.

Partes Relacionadas.- Para su reconocimiento, la Sociedad 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>
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38

C. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de caja y sus equivalentes durante los años 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	31.175	22.830
Bancos (1)	191.894	795.210
Total	<u>223.069</u>	<u>818.040</u>

(1) A diciembre 31 de 2015 y 2014, los bancos están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos Nacionales		
Banco del Pichincha	0	39.414
Banco Bolivariano	0	84.577
Banco de Guayaquil	6.448	5.402
Banco del Austro	24.880	279.729
Banco del Pacifico	1.122	4.133
Subtotal	<u>32.450</u>	<u>413.255</u>
Bancos del Exterior		
Berenberg Bank Dólares	127.806	150.885
Berenberg Bank Euros	7.024	173.558
Helm Bank	14.160	43.942
Bolivariano Panamá	10.454	5.454
Regions Bank	0	8.116
Subtotal	<u>159.444</u>	<u>381.955</u>
Total Bancos	<u>191.894</u>	<u>795.210</u>

D. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar (1)		3.835.539	1.939.400
Compañías Relacionadas (2)		1.000	1.833
Préstamos y Anticipos al Personal		25.607	37.814
Fondos en Garantía		250.134	81.395
Préstamos (3)		618.042	651.246
Otras Cuentas por Cobrar		17.907	74.147
Subtotal		<u>4.748.229</u>	<u>2.785.835</u>
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (4)		<u>(32.320)</u>	<u>(13.359)</u>
Total		<u>4.715.909</u>	<u>2.772.476</u>

(1) La antigüedad de cartera de las cuentas y documentos por cobrar del año 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Créditos por Vencer	2.072.729	1.365.370
Vencimientos Menores a 30 Días	1.109.845	398.777
Vencimientos Entre 31 y 60 Días	186.549	93.621
Vencimientos Entre 61 y 90 Días	178.354	40.340
Vencimientos Mayores a 90 Días	288.062	41.292
Total	<u>3.835.539</u>	<u>1.939.400</u>

Dentro de las cuentas y documentos por cobrar se incluye valores de la compañía relacionada Electro Med US\$ 42.702 y Dipromedico S.A. US\$ 18.524 para el año 2015; y Electro Med de US\$ 113 para el año 2014.

(2) A diciembre 31 de 2015 y 2014, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alvacen Cía. Ltda.	1.000	1.000
Electro Med Cía. Ltda.	0	833
	<u>1.000</u>	<u>1.833</u>

(3) Corresponde a valores cancelados por Recor Dental por cuenta de la empresa uruguaya Disweck por US\$ 618.042 y 651.246 durante los años 2015 y 2014, efectuados para la construcción del edificio Luis Moreno Mora, en dicho inmueble funcionarán las instalaciones de la empresa relacionada, de acuerdo a contrato firmado entre las partes.

(4) Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial, enero 01	13.359	14.024
Más: Provisión	18.961	1.892
Menos: Baja	0	(2.557)
Saldo Final, diciembre 31	<u>32.320</u>	<u>13.359</u>

E. EXISTENCIAS

Un resumen de las existencias, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario Cuenca	3.577.835	4.657.193
Inventario Guayaquil	269.516	343.290
Inventario San Gregorio	90.761	78.601
Inventario Santa María	491.082	475.725
Inventario Quito	2.089	732
Mercaderías en Tránsito	30.656	22.752
Importaciones en Tránsito	1.115.745	614.033
Total	<u>5.577.684</u>	<u>6.192.326</u>

Los inventarios están a nombre de la Sociedad y no han sido entregados en garantía, fueron dados de baja por el valor de US\$ 19.456 y US\$ 97.276 en el 2015 y 2014 respectivamente, debido a mercadería en mal estado y fuera de uso.

F. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a Proveedores (1)	547.329	443.472
Adecuaciones Locales	88.670	289.487
Impuesto Retenido por Clientes	102.815	81.471
Anticipo Impuesto a la Renta	15.562	19.512
Crédito Tributario IVA	0	19.231
Seguros Anticipados	5.293	0
Total	<u>759.669</u>	<u>853.173</u>

(1) A diciembre 31 de 2015 y 2014, incluye:

	2015	2014
Proveedores Extranjeros	497.044	297.468
Proveedores Nacionales	50.285	146.004
	547.329	443.472

G. BIENES, MUEBLES E INMUEBLES

Durante los años 2015 y 2014 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

Cuenta	Saldo Libros 01-ene-2015	Adiciones	Retiros	Reclasific aciones	Saldo Libros 31-dic-2015
Costo Terrenos	419.627	0	0	0	419.627
Edificios	175.961	0	0	0	175.961
Costo Maquinaria y Equipo	7.192	7.585	0	0	14.777
Costo Muebles y Enseres	87.447	39.816	0	0	127.263
Costo Equipos de Oficina	27.569	8.206	0	0	35.775
Costo Equipo de Computación	89.926	22.775	(770)	(5.280)	106.651
Costo Vehículos	153.554	49.536	0	0	203.090
Intangibles	961.276	127.918	(770)	(5.280)	1.083.144
Sitio Web	0	0	0	5.280	5.280
Subtotal Activos	961.276	127.918	(770)	0	1.088.424
Depreciación Acumulada	(262.671)	(66.705)	177	96	(329.103)
Amortizaciones Acumulada	0	(1.018)		(96)	(1.114)
Total Activos Netos	698.605	60.195	(593)	0	758.207

Cuenta	Saldo Libros, 01-ene-2014	Adiciones	Retiros	Saldo Libros, 31-dic-2014
Terrenos	419.627			419.627
Edificios y Mejoras (1)	175.961			175.961
Maquinaria y Equipos	5.909	1.283		7.192
Muebles y Enseres	83.277	4.170		87.447
Equipo de Oficina	26.818	751		27.569
Equipo de Computación	57.624	32.894	(592)	89.926
Vehículos	125.439	28.115		153.554
Subtotal	894.655	67.213	(592)	961.276
Depreciación Acumulada	(207.230)	(55.842)	401	(262.671)
Total	687.425	11.371	(191)	698.605

- (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 BBP Bank S.A.

Los activos fijos están a nombre de la Sociedad.

H. PROVEEDORES

Un resumen de la cuenta proveedores, es como sigue:

	2015	2014
Proveedores Nacionales (1)	1.800.254	1.387.470
Proveedores Extranjeros	1.468.521	1.339.507
Total	3.268.775	2.726.977

- (1) Incluye deuda con las siguientes empresas relacionadas:

	2015	2014
Dipromédico S.A.	621.119	410.663
Electro Med Cía. Ltda.	110.977	31.051
	732.096	441.714

I. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de los documentos por pagar a bancos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

Institución	Nro. Crédito	Monto Original	Fecha Inicial o Renovación	Fecha Final	Plazo Días	Tasa de Interés	Saldo 31-dic-15	Provisión Intereses
Pichincha Miami C.A.	315012	324.000	02-feb-15	28-ene-16	360	5,00%	201.947	
Pichincha Miami C.A.	315026	324.000	27-mar-15	21-mar-16	360	5,00%	201.258	
Pichincha Miami C.A.	316020	100.000	23-dic-15	16-may-16	145	5,00%	100.000	16.277
Pichincha Miami C.A.	316021	150.000	23-dic-15	16-may-16	145	5,00%	150.000	
BBP Bank S.A.	0010035166	150.000	20-jul-15	23-ene-17	553	7,50%	150.000	5.094
Total		1.048.000					803.205	21.371

Institución	Nro. Crédito	Monto Original	Fecha Inicial o Renovación	Fecha Final	Plazo Días	Tasa de Interés	Saldo al 31-dic-14	Provisión Intereses
Pichincha Miami C.A.	312170	324.000	04-ago-14	31-ene-15	180	5,00%	224.386	14.457
Pichincha Miami C.A.	313050	324.000	27-mar-14	22-mar-15	360	5,50%	236.774	
Banco Bolivariano C.A.	400014700	150.000	19-ago-14	17-ago-15	363	10,50%	112.500	1.477
BBP Bank S.A.	10030013	200.000	06-oct-14	13-oct-15	731	7,50%	200.000	3.333
Total		998.000					773.660	19.267

El crédito del BBP Bank S.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 con fondos personales de los accionistas de las Empresa.

J. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan como sigue:

	2015	2014
Beneficios Sociales (1)	117.783	76.795
Sueldos por Pagar	110.506	35.287
Desahucio	11.273	11.273
Participación Trabajadores	191.602	108.093
Jubilación Patronal	24.738	24.738
IESS por Pagar	33.150	25.741
Total	489.052	281.927

(1) El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del año 2015 y 2014 fue como sigue:

	Saldo al 01-ene-2015	Provisiones	Pagos	Saldo al 31-dic-2015
Décimo Tercer Sueldo	9.931	94.161	(91.601)	12.491
Décimo Cuarto Sueldo	13.553	28.078	(28.448)	13.183
Fondos de Reserva	987	77.217	(67.996)	10.208
Vacaciones	52.324	47.075	(17.498)	81.901
Total	76.795	246.531	(205.543)	117.783

	Saldos al, 01- ene-2014	Provisiones	Pagos	Saldos al, 31-dic-2014
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

K. ANTICIPOS CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan como sigue:

	2015	2014
Cientes Cuenca (1)	437.376	890.299
Cientes Guayaquil	13.804	8.742
Cientes San Gregorio	101	164
Cientes Santa María	43.889	439.440
Cientes Quito	101	4.764
Total	495.271	1.343.409

(1) Comprenden los valores de anticipos de relacionadas durante los años 2015 y 2014, a Dipromédico S.A. por US\$ 286.636 y US\$ 211.636 y Electro Med por US\$ 713 en el período 2014.

L. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están conformados como sigue:

	2015	2014
Prestamos de Terceros (1)	555.238	727.687
Intereses por Pagat	133.362	131.258
Otros	12.684	149.342
Total	701.284	1.008.287

(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-15
David Solís Parrales	180.000	02-may-11	6%	81.298	62.638
José Antonio Baidul	180.000	02-may-11	6%	156.052	109.948

José Torres Aguilar	180.000	02-may-11	6%	47.898	30.323
José Baidal Solís	180.000	02-may-11	6%	28.858	21.036
Elizabeth Aguilar Zamora	180.000	02-may-11	6%	42.562	34.762
Stalin Parrales Rendón	180.000	02-may-11	6%	87.055	70.256
María Eugenia Solís Tamayo	116.440	02-may-11	6%	54.989	46.726
Teresa Solís Tamayo	110.800	02-may-11	6%	78.631	75.331
Kathiusca Baidal Solís	109.994	02-may-11	6%	69.323	57.428
Soraya Baidal Solís	108.500	02-may-11	6%	13.232	4.173
Kerlyn Parrales Yaguaf	95.700	02-may-11	6%	67.789	42.617
Total	1.621.434			727.687	555.238

M. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Sociedad es de US\$ 1.239.332 dividido en un millón doscientas treinta y nueve mil trescientas treinta y dos acciones de US\$ 1,00 cada una.

El capital social está conformado así:

<u>Accionistas</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dr. Manuel Alvarado	5,00%	61.966	619.666
Dr. Marco Alvarado	5,00%	61.966	619.666
ORATECH S.A.	90,00%	1.115.400	0
Total	100,00%	1.239.332	1.239.332

N. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están conformadas por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva Legal	179.721	114.671
Reserva Facultativa	337.480	358.567
Reserva de Capital	0	31.796
Total	517.201	505.034

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 como mínimo alcance el 50% 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. De acuerdo con la sesión universal del 08 de marzo de 2016 se dispone que la reserva de capital de la empresa se reclasifique dentro de la cuenta de resultados acumulados, previo al cierre de los estados financieros.

O. VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Cuenca	5.481.314	4.230.160
Ventas Santa María	3.041.319	1.793.787
Ventas San Gregorio	599.014	599.122
Ventas Guayaquil	2.579.449	2.587.902
Ventas Quito Ferias	42.580	81.710
Total	<u>11.743.676</u>	<u>9.292.681</u>

P. COSTO DE VENTAS

Durante el año 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo Ventas Cuenca	3.296.123	2.857.098
Costo Ventas Santa María	1.898.685	1.188.021
Costo Ventas San Gregorio	402.224	421.934
Costo Ventas Guayaquil	1.656.873	1.698.590
Costo Ventas Quito Ferias	27.131	56.835
Total	<u>7.281.036</u>	<u>6.222.478</u>

Q. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2015 y 2014, fueron causados como sigue:

	Cuentas	Santa María	San Gregorio	Guayaquil	Guayaquil 2	Quito Ferias	Guayaquil Ferias	Cuenca Ferias	Total
Sueldos y Salarios	485.647	237.916	62.351	145.834	200.396				1.132.144
Honorarios e Indemnizaciones	77.030	1618		2870	7.239				88.757
Gastos de Representación y Gestión	18.099	1.011	4955	478	440	196	1		25.180
Comisiones	2.439	11937							14.346
Depreciaciones y Amortizaciones (Nota G)	47.263	9.733	719	6.037	3.972				67.724
Correspondencia, Fletes	43.375	14.767	6.270	4.094	4.306	282	35		73.129
Impuestos a la Salida de Divisas	5.945								5.945
Mantenimiento	293.329	25.728	6904	34.214	35.914	74			396.163
Diferencial Cambiario	8.618								8.618
Gasto IVA Proporcional	10.023								10.023
Multas, Tasas y Contribuciones	20.380	10.829	3.708	5.481	6.350				46.768
Servicios Básicos	36.093	5.382	1.102	6.544	2.446				51.567
Gastos no Deducibles	20.114	3.769	701	3.046	5.877	92			33.599
Gastos de Viaje	24.906	17.389	3.900	5.486	7.019				58.700
Otros	152.567	126.417	6.913	21.048	115.299	1435	1524	109	425.312
Gastos de Importación	2.851								2.851
Publicidad y Promociones	5.876	1.812	494	503	2.201	30.742	10.647	3.382	55.457
Aporte al Personal, Patronal	59.528	28.922	7.576	17.756	24.342				138.124
Gastos financieros y Bancarios	26.713	6.175	5.053	2.520	6.359	531			47.351
Suministro de Oficina	25.316	6.067	700	6.437	3.379	89	48		42.036
Gastos del Personal, Capacitación	24.220	4.897	564	4072	2788				36.541
Fondos Reserva (Nota J)	35.730	14.370	4.542	7.920	14.655				77.217
Servicios Prestados	17.635	176		1756	2528	13			22.108
Seguros	23.541								23.541

Gastos de Viaje	28.013	15.259	4.313	5.081	5.376	1.088			59.130
Otros	52.304	65.550	4.320	9.885	66.108		991	184	199.352
Gastos de Importación	2.654								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				117.689
Gastos Financieros y Bancarios	23.633	3.040	5.333	1.468	6.377	161			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				6.995
Fondos Reserva (Nota J)	29.367	12.447	3.450	5.259	14.372				64.895
Servicios Prestados	7.211	178		3	150				7.542
Seguros	34.028			1.760					35.788
Vacaciones (Nota J)	17.412	8.326	2.215	3.971	8.241				40.165
Décimo Tercer Sueldo (Nota J)	34.823	16.659	4.429	7.943	16.485				80.339
Décimo Cuarto Sueldo (Nota J)	12.779	4.194	1.263	2.675	4.348				25.259
Gastos de Seguridad	1.139	1.220	445	738	508				4.050
Gastos de Combustibles y Vehículos	5.979	1.418	794	3.485	3.080				14.756
Gastos de Limpieza	1.168	809	126	457	475				3.035
Provisión Incendios (Nota D)	1.892								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

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>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas a Dipromédico S.A.	27.701	22.433
Ventas a Electro Med Cía. Ltda.	57.215	23.862
Total Ventas	84.916	46.295
Compras a Dipromédico S.A.	1.253.004	1.729.779
Compras a Electro Med Cía. Ltda.	304.907	106.841
Total Compras	1.557.911	1.836.620

S. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio de Euros en el mercado libre al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de EUR 1.09151 y 1.21634 por US\$ 1.00, respectivamente.

Las cuentas con saldo en euros a diciembre 31 de 2015, fueron:

	<u>Valor</u>
Efectivo y sus Equivalentes US\$	7.024

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 2016.

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 15 de 2016), el SRI no ha realizado revisión tributaria a la Sociedad, 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.ICL.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 2015, no existen.

Eventos Posteriores.- Entre diciembre 31 de 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 15 de 2016 (fecha de conclusión de la auditoría).

Control Interno.- En la auditoría del año 2015, 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 Sociedad por tal razón no están reveladas.