

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

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015.**

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.

DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.....	1
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	4
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL.....	5
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS.....	6
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	8

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
Imp. Rta.	= Impuesto a la Renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los Estados Financieros

Opinión

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 2016 y 2015, los correspondientes estados de resultados integrales, 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.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste indicado en la limitación al alcance de nuestra auditoría 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 2016 y 2015, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

Limitación al Alcance

En los años 2016 y 2015, 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.

Bases de contabilidad

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se indica en la nota B, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las normas y prácticas contables establecidas por la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Responsabilidad de la Administración de la Sociedad por los Estados Financieros

La Administración de la Sociedad es la responsable por la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar

la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración tenga la intención de liquidar la Sociedad o cesar operaciones o no tenga otra alternativa más realista de hacerlo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA's siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas que tomen los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA's, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional a lo largo de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor de aquella resultante de un error, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión o la anulación del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue concluir sobre el uso adecuado de la Administración de las bases contables de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Sociedad no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la administración en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados significativos de auditoría, incluida posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, si las hubiere.

Informes sobre otros requerimientos legales o regulatorios

Nuestros informes de: recomendaciones sobre la estructura del control interno, y; de cumplimiento de obligaciones tributarias por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, se emiten por separado.

Auditores del Austro Austroaudi Cía. Ltda.

RNAE - No. 525



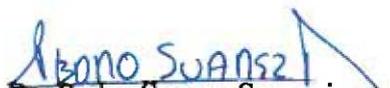
Lupe Bernal Muñoz
Gerente General

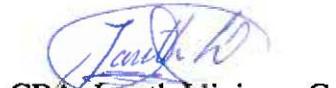
Cuenca, 30 de marzo de 2017

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 2016 Y 2015
EN US\$ DÓLARES

	Notas	2016	2015
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus Equivalentes	C	1.206.926	223.069
Cuentas por Cobrar, Neto	D	3.113.071	4.715.909
Existencias	E	5.790.082	5.577.684
Pagos Anticipados	F	404.030	759.669
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10.514.109	11.276.331
Bienes Muebles e Inmuebles	G	717.948	758.207
TOTAL ACTIVO		11.232.057	12.034.538
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	H	2.665.458	3.268.775
Cuentas por Pagar	I	382.755	555.238
Documentos por Pagar a Bancos	J	1.073.205	803.205
Sobregiros Bancarios		0	124.685
Obligaciones Patronales	K	346.326	489.052
Anticipos de Clientes	L	252.017	495.271
Impuestos por Pagar		330.226	322.653
Otros Pasivos	M	70.493	146.046
TOTAL PASIVO		5.120.480	6.204.925
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	N	1.239.332	1.239.332
Reservas	O	525.552	517.201
Resultados Acumulados		4.086.312	3.280.146
Resultados del Ejercicio		260.381	792.934
TOTAL PATRIMONIO		6.111.577	5.829.613
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		11.232.057	12.034.538


 Dr. Pedro Suarez Samaniego,
 Coordinador General


 CBA. Janeth Llivisaca C.,
 Contadora General

**RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
EN US\$ DÓLARES**

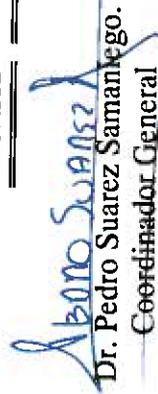
	Notas	2016	2015
Ventas	O	8.921.566	11.743.676
Costo de Ventas	P	(5.715.553)	(7.281.036)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.206.013	4.462.640
Gastos de Administración y Ventas	Q	(2.741.410)	(3.254.050)
UTILIDAD OPERACIONAL		464.603	1.208.590
Ingresos no Operacionales		59.594	109.664
Gastos Financieros		(54.779)	(37.519)
Otros Egresos no Operacionales		(368)	(3.386)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO		469.050	1.277.349
Participación a los Trabajadores		(70.357)	(191.602)
Impuesto a la Renta		(108.874)	(251.079)
Reserva Legal		(29.438)	(41.733)
RESULTADO DEL EJERCICIO		260.381	792.935


Dr. Pedro Suarez Samaniego.
Coordinador General


CBA. Janeth Llivisaca C.
Contadora General

**RECORDENTAL Y QUIMEDIC S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
EN US\$ DÓLARES**

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizac.		Reservas		Superávit Valuación Activos	Resultados		Total
		Legal	Facultativa	Capital	Acumulados		Del Ejercicio		
Saldo a diciembre 31, 2014	1.239.332	270.463	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 de Trabajadores, Renta y Reservas 2015			41.733				(484.414)		
Pago Imp. Rta. 2014 (Sustitutiva)						(756)		(756)	
Transferencias Amortización de la Valuación de Activos a Utilidad del Año					(21.087)	21.087		0	
Venta y Baja de Activos						244		244	
Utilidad Ejercicio 2015							1.277.348	834.667	
Saldo a diciembre 31, 2015	1.239.332	0	179.721	101	337.379	3.280.146	792.934	5.829.613	
Transferencia						792.934	(792.934)	0	
Reserva 2016			29.438				(29.438)	0	
Distribución Trabajadores y Renta 2016							(179.232)	(179.232)	
Pago Imp. Rta. 2015 (Sustitutiva)						(5.318)		(5.318)	
Aplicación de Gastos 2015						(2.536)		(2.536)	
Transferencias Amortización de la Valuación de Activos a Utilidad del Año					(21.086)	21.086		0	
Utilidad Ejercicio 2016							469.050	469.050	
Saldo a diciembre 31, 2016	1.239.332	0	209.158	101	316.293	4.086.312	260.381	6.111.577	


Dr. Pedro Suarez Samaniego.
Coordinador General


CBA. Janeth Lhivisaca C.
Contadora General

**RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
EN US\$ DOLARES**

	Notas	2016	2015
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Resultado del Ejercicio		260.381	834.668
Gastos que no Originan Desembolso de Efectivo:			
Depreciaciones	G y Q	48.450	67.546
Provisiones de Cuentas por Cobrar	D y Q	0	18.961
Provisión Imp. Rta., Participación Trabajadores y Reserva		208.669	442.681
Utilidad por Venta de Activos		0	244
Baja de Inventarios		23.702	0
Gtos Aplicados			
Subtotal		541.202	1.364.100
Disminución (Incremento) en Cuentas por Cobrar		1.602.838	(1.962.394)
(Incremento) en Inventarios		(236.100)	606.874
Disminución (Incremento) en Pagos Anticipados		355.639	93.504
Disminución (Incremento) en Proveedores		(228.417)	541.798
Disminución Anticipo de Clientes		(243.254)	(848.138)
(Disminución) Incremento en Obligaciones Patronales		(21.481)	123.616
Incremento en Impuestos por Pagar		149.778	19.124
Disminución Otros Pasivos		(630.791)	(307.003)
(Disminución) Participaciones e Impuesto a la Renta		(442.681)	(253.533)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación		846.733	-622.052
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
(Incremento) de Equipos	G	(8.191)	(127.149)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión		(8.191)	(127.149)
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
(Disminución) Incremento Préstamos Bancarios y Sobregiros		145.315	154.230
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento		145.315	154.230
Disminución de Efectivo		983.857	(594.971)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Año		223.069	818.040
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Año	C	1.206.926	223.069


Dr. Pedro Suarez Samaniego.
Coordinador General


CBA. Janeth Llivisaca C.
Contadora General

**RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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 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 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:

Años	Inflación (%)
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12

C. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de caja y sus equivalentes durante los años 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Caja	13.809	31.175
Bancos (1)	1.193.117	191.894
Total	1.206.926	223.069

(1) A diciembre 31 de 2016 y 2015, los bancos están constituidos de la siguiente manera:

	2016	2015
Bancos Nacionales		
Banco del Pichincha	819.917	0
Banco Bolivariano	77.771	0
Banco de Guayaquil	76.152	6.448
Banco del Austro	64.976	24.880
Banco del Pacifico	130.025	1.122
Subtotal	1.168.841	32.450
Bancos del Exterior		
Berenberg Bank Dólares	0	127.806
Berenberg Bank Euros	0	7.024
Helm Bank	14.160	14.160
Bolivariano Panamá	10.116	10.454
Subtotal	24.276	159.444
Total Bancos	1.193.117	191.894

D. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	2016	2015
Cuentas y Documentos por Cobrar (1)	2.472.446	3.835.539
Compañías Relacionadas (2)	1.000	1.000
Préstamos y Anticipos al Personal	20.592	25.607
Fondos en Garantía	11.284	250.134
Préstamos (3)	614.709	618.042
Otras Cuentas por Cobrar	25.360	17.907
Subtotal	3.145.391	4.748.229
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (4)	(32.321)	(32.320)
Total	3.113.070	4.715.909

- (1) La antigüedad de cartera de las cuentas y documentos por cobrar del año 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Créditos por Vencer	1.640.096	2.072.729
Vencimientos Menores a 30 Días	237.279	1.109.845
Vencimientos Entre 31 y 60 Días	121.654	186.549
Vencimientos Entre 61 y 90 Días	115.843	178.354
Vencimientos Mayores a 90 Días	357.574	288.062
Total	2.472.446	3.835.539

Dentro de las cuentas y documentos por cobrar se incluye valores de las compañías relacionadas Electro Med Cía. Ltda. por US\$ 4.671,23 y 42.702 y Dipromedico S.A. por US\$ 5.606,51 y US\$ 18.524 para los años 2016 y 2015 respectivamente.

- (2) A diciembre 31 de 2016 y 2015, comprende la cuenta pendiente de cobro a la compañía Relaciona Alvacen Cía. Ltda. por los USD 1.000
- (3) Corresponde a valores cancelados por Recor Dental por cuenta de la empresa uruguaya Disweck por US\$ 614.709 y 618.042 durante los años 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial, enero 01	32.320	13.359
Más: Provisión	0	18.961
Menos: Baja	0	0
Saldo Final, diciembre 31	<u>32.320</u>	<u>32.320</u>

E. EXISTENCIAS

Un resumen de las existencias para los períodos 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario Cuenca	4.354.588	3.577.835
Inventario Guayaquil	282.752	269.516
Inventario San Gregorio	96.285	90.761
Inventario Santa María	473.079	491.082
Inventario Quito	740	2.089
Mercaderías en Tránsito	78.678	30.656
Importaciones en Tránsito	503.960	1.115.745
Total	<u>5.790.082</u>	<u>5.577.684</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\$ 23.702 y US\$ 19.456 en el 2016 y 2015 respectivamente, debido a mercadería en mal estado y fuera de uso.

F. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a Proveedores	(1)	268.633	547.329
Adecuaciones Locales		49.231	88.670
Impuesto Retenido por Clientes		71.489	102.815
Anticipo Impuesto a la Renta		6.208	15.562
Seguros Anticipados		8.469	5.293
Total		<u>404.030</u>	<u>759.669</u>

(1) A diciembre 31 de 2016 y 2015, incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Extranjeros	259.503	497.044
Otros Proveedores Nacionales	9.130	50.285
	<u>268.633</u>	<u>547.329</u>

G. BIENES, MUEBLES E INMUEBLES

Durante los años 2016 y 2015 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

Cuenta	Saldo Libros Al, 01-Ene-2016	Adiciones	Retiros	Saldo Libros Al, 01-Dic-2016
<u>Activos Tangibles</u>				
Costo Terrenos	419.627	0	0	419.627
Edificios	175.961	0	0	175.961
Costo Maquinaria y Equipo	14.777	0	0	14.777
Costo Muebles y Enseres	127.263	28.390	(766)	154.887
Costo Equipos de Oficina	35.775	212	(1.379)	34.608
Costo Equipo de Computación	106.651	5.426	(24.920)	87.157
Costo Vehículos	203.090	1.228	0	204.318
Subtotal Tangibles	1.083.144	35.256	(27.065)	1.091.335
<u>Activos Intangibles</u>				
Sitio Web	5.280	0	0	5.280
Subtotal Intangibles	5.280	0	0	5.280
(-) Dep. Acum. Total	(329.103)	(74.219)	26.814	(376.508)
(-) Amortizaciones Acum.	(1.114)	(1.045)	0	(2.159)
Total Dep. y Amortizaciones	(330.217)	(75.264)	26.814	(378.667)
Total Activos Fijos Neto	758.207	(40.008)	(251)	717.948

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

(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.

Los activos fijos están a nombre de la Sociedad.

H. PROVEEDORES

Un resumen de la cuenta proveedores, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Nacionales (1)	1.878.078	1.800.254
Proveedores Extranjeros	787.048	1.468.521
Total	2.665.126	3.268.775

(1) Incluye deuda con las siguientes empresas relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dipromédico S.A.	735.647	621.119
Electro Med Cía. Ltda.	117.724	110.977
	853.371	732.096

I. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar para los períodos 2016 y 2015 están conformadas por préstamos de terceros sustentados con contratos de mutuo acuerdo de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombres</u>	<u>Monto Original</u>	<u>Fecha Inicial</u>	<u>Saldo al 31-Dic-15</u>	<u>Saldo al 31-Dic-16</u>
David Solís PARRALES	180.000	02-may-11	62.638	46.950
José Antonio Baidal	180.000	02-may-11	109.948	67.878
José Torres Aguilar	180.000	02-may-11	30.323	8.972
José Baidal Solís	180.000	02-may-11	21.036	453
Elizabeth Aguilar Zamora	180.000	02-may-11	34.762	18.702
Stalin PARRALES Rendón	180.000	02-may-11	70.256	65.274
María Eugenia Solís Tamayo	116.440	02-may-11	46.726	41.926

Teresa Solís Tamayo	110.800	02-may-11	75.331	67.832
Kathiusca Baidal Solís	109.994	02-may-11	57.428	32.031
Soraya Baidal Solís	108.500	02-may-11	4.173	3.173
Kerlyn Parrales Yagual	95.700	02-may-11	42.617	29.564
Total	<u>1.621.434</u>		<u>555.238</u>	<u>382.755</u>

J. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de los documentos por pagar a bancos al, 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Crédito Nro.	Institución	Monto Original	Plazo Días	Tasa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Saldo 31-Dic-16	Prov. Intereses
315012	Pichincha CA. Miami	324.000	360	5,00%	26-ene.-16	20-ene.-17	121.947	
315026	Pichincha CA. Miami	324.000	360	5,00%	21-mar.-16	13-mar.-17	201.258	
316020	Pichincha CA. Miami	100.000	365	5,00%	16-may.-16	16-may.-17	100.000	34278
316021	Pichincha CA. Miami	150.000	365	5,00%	16-may.-16	16-may.-17	150.000	
316056	Pichincha CA. Miami	500.000	370	5,00%	26-abr.-16	01-may.-17	500.000	
		<u>1.398.000</u>					<u>1.073.205</u>	<u>34.278</u>

Nro. Crédito	Institución	Monto Original	Plazo Días	Tasa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Saldo 31-dic-15	Provisión Intereses
315012	Pichincha Miami CA.	324.000	360	5,00%	02-feb-15	28-ene-16	201.947	
315026	Pichincha Miami CA.	324.000	360	5,00%	27-mar-15	21-mar-16	201.258	
316020	Pichincha Miami CA.	100.000	145	5,00%	23-dic-15	16-may-16	100.000	16.277
316021	Pichincha Miami CA.	150.000	145	5,00%	23-dic-15	16-may-16	150.000	
10035166	BBP Bank S.A.	150.000	553	7.50%	20-jul-15	23-ene-17	150.000	5.094
		<u>1.048.000</u>					<u>803.205</u>	<u>21.371</u>

Los créditos con el Banco del Pichincha C. A. están garantizados con el patrimonio de los accionistas de las Empresa.

K. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios Sociales (1)	128.907	117.783
Sueldos por Pagar	95.268	110.506
Desahucio	0	11.273
Participación Trabajadores	70.357	191.602
Jubilación Patronal	24.738	24.738
IESS por Pagar	27.056	33.150
Total	<u>346.326</u>	<u>489.052</u>

(1) El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del año 2016 y 2015 fue como sigue:

	<u>Saldos al, 01-Ene-2016</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al, 31-dic-2016</u>
Décimo Tercer Sueldo	12.491	85.201	-87.307	10.385
Décimo Cuarto Sueldo	13.183	26.426	-26.246	13.363
Fondos de Reserva	10.208	72.928	-74.038	9.098
Vacaciones	81.901	42.469	-28.309	96.061
Total	<u>117.783</u>	<u>227.024</u>	<u>-215.900</u>	<u>128.907</u>

	<u>Saldos al, 01-ene-2015</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al, 31-dic-2015</u>
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	<u>76.795</u>	<u>246.531</u>	<u>(205.543)</u>	<u>117.783</u>

L. ANTICIPOS CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes Cuenca	58.099	437.376
Clientes Guayaquil	14.543	13.804
Clientes San Gregorio	2.131	101
Clientes Santa María	177.143	43.889
Clientes Quito	101	101
Total	<u>252.017</u>	<u>495.271</u>

M. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, están conformados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por Pagar	58.193	133.362
Otros	12.300	12.684
Total	<u>70.493</u>	<u>146.046</u>

N. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</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	<u>100,00%</u>	<u>1.239.332</u>	<u>1.239.332</u>

N. RESERVAS

Las reservas correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015 están conformadas de la siguiente forma.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva Legal	209.158	179.721
Reserva Facultativa	316.394	337.480
Total	<u>525.552</u>	<u>517.201</u>

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.

O. VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2016 y 2015, fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas Cuenca	4.661.159	5.481.314
Ventas Santa María	1.854.153	3.041.319
Ventas San Gregorio	445.340	599.014
Ventas Guayaquil	1.964.957	2.579.449
Ventas Quito Ferias	-4.043	42.580
Total	<u>8.921.566</u>	<u>11.743.676</u>

P. COSTO DE VENTAS

Durante el año 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo Ventas Cuenca	2.999.214	3.296.123
Costo Ventas Santa María	1.259.089	1.898.685
Costo Ventas San Gregorio	293.341	402.224
Costo Ventas Guayaquil	1.163.909	1.656.873
Costo Ventas Quito Ferias	0	27.131
Total	<u>5.715.553</u>	<u>7.281.036</u>

Q. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2016 y 2015, fueron causados como sigue:

	Cuenca	Santa Maria	San Gregorio	Guayaquil	Guayaquil 2	Quito Ferias	Guayaquil Ferias	Cuenca Ferias	Total
Sueldos y Salarios	422.931	244.449	50.949	142.593	192.086				1.053.008
Honorarios e Indemnizaciones	54.955	2615		491	2.933				60.994
Gastos de Representación y Gestión	22.281	6.201	271	4.786	8.108				41.647
Comisiones		2743	0	0	0				2.743
Depreciaciones (Nota G)	52.036	6.983	306	7.100	8.839				75.264
Correspondencia, Fletes	30.669	13.032	5.432	4.557	3.218				56.908
Impuestos a la Salida de Divisas	13.872	0	0	0	0				13.872
Mantenimiento	49.420	22.417	1664	20.807	8.642				102.950
Diferencial Cambiario	4.319	0	0	0	0				4.319
Gasto Iva Proporcional	8.104	0	0	0	0				8.104
Multas, Tasas y Contribuciones	36.834	15.986	3.460	6.900	7.415				70.595
Servicios Básicos	34.791	5.600	1.449	5.958	3.677				51.475
Gastos no Deducibles	23.097	4.310	318	3.479	6.703				37.907
Gastos de Viaje	21.156	12.655	1.963	4.590	4.507				44.871
Otros	87.965	6.332	3.044	7.452	22.629	65	45		127.532
Gastos de Importación	14.883	0	0	0	0				14.883
Publicidad y Promociones	2.359	192	42	2.031	442	877		300	6.243
Aporte al Personal, Patronal	51.787	28.539	6.181	17.281	20.713				124.501
Gastos Financieros y Bancarios	41.571	5.121	3.138	2.040	3.293	207			55.370
Suministro de Oficina	15.054	13.731	1.354	9.017	6.182				45.338

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		46.748
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	425.312
Gastos de Importación	2.851						2.851
Publicidad y Promociones	5.876	1.812	494	503	2.201	30.742	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	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
Vacaciones (Nota J)	20.162	9.900	2.598	6.066	8.349		47.075
Décimo Tercer Sueldo (Nota J)	40.330	19.803	5.196	12.133	16.699		94.161
Décimo Cuarto Sueldo (Nota J)	13.842	5.122	1.256	3.329	4.529		28.078
Gastos de Seguridad	1.292	694	498	540	520		3.544
Gastos de Combustibles y Vehículos	5.876	681	218	1.346	879	26	9.026
Gastos de Limpieza	3.293	853	171	563	363		5.243
Provisión Incobrables (Nota D)	18.961						18.961
Revisiones e Instalaciones	103.714	20999	5496	15281	19291		164.781
Total a diciembre 31, 2015	1.674.708	586.937	131.885	315.354	496.140	33.480	3.254.050
							12.255
							3.291

R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas a Dipromédico S.A.	34.334	28.700
Ventas a Electro Med Cía. Ltda.	26.497	65.538
Total Ventas	<u>60.831</u>	<u>94.238</u>
Compras a Dipromédico S.A.	1.036.467	1.258.656
Compras a Electro Med Cía. Ltda.	354.132	304.907
Total Compras	<u>1.390.594</u>	<u>1.563.563</u>

S. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio de Euros en el mercado libre al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de 1.09151 por US\$ 1.00, respectivamente.

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 2017.

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 (marzo 30 de 2017), 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.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, H y R.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre de 2016, no existen.

Eventos Posteriores.- Entre diciembre 31 de 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 30 de 2017 (fecha de conclusión de la auditoría).

Control Interno.- En la auditoría del año 2016, 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.