

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

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016.**

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S.A.
DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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
- R.O. = Registro Oficial
- S.A. = Sociedad Anónima
- SRI = Servicio de Rentas Internas
- US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (redondeado)
- 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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.

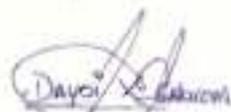
Informes sobre otros requerimientos legales o regulatorios

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 2018, se emiten por separado.

Auditor del Austro Austroaudi Cía. Ltda.

RNAE - No. 525


Lupe Bernal Muñoz
Gerente General

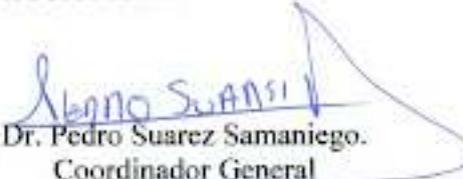

Daysi Cabrera Campoverde
Encargada de la Auditoría

Cuenca, abril 12 de 2018

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 2017 Y 2016
EN US\$ DÓLARES**

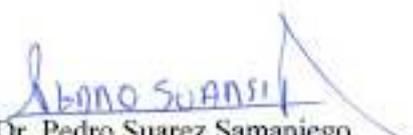
	Notas	2017	2016
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus Equivalentes	C	911.019	1.206.926
Inversiones Temporales	D	401.041	0
Cuentas por Cobrar, Neto	E	3.501.328	3.113.071
Existencias	F	6.484.695	5.790.082
Pagos Anticipados	G	282.083	404.030
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		11.580.166	10.514.109
Inmovilizado material, Neto	H	743.598	717.948
TOTAL ACTIVO		12.323.764	11.232.057
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	I	3.009.396	2.665.458
Cuentas por Pagar	J	384.295	382.755
Documentos por Pagar a Bancos	K	999.809	1.073.205
Obligaciones Patronales	L	367.662	346.326
Anticipos de Clientes	M	735.188	252.017
Impuestos por Pagar		239.174	330.226
Otros Pasivos	N	39.623	70.493
Provisiones		121.930	0
TOTAL PASIVO		5.897.077	5.120.480
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	O	1.239.332	1.239.332
Reservas	P	540.759	525.552
Resultados Acumulados		4.320.267	4.086.312
Resultados del Ejercicio		326.329	260.381
TOTAL PATRIMONIO		6.426.687	6.111.577
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		12.323.764	11.232.057


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 2017 Y 2016
EN US\$ DÓLARES

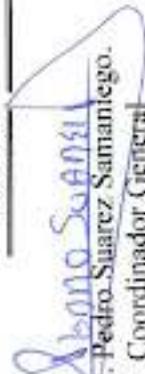
	Notas	2017	2016
Ventas	Q	9.432.942	8.921.566
Costo de Ventas	R	(5.775.730)	(5.715.553)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.657.212	3.206.013
Gastos de Administración y Ventas	S	(3.097.361)	(2.741.410)
UTILIDAD OPERACIONAL		559.851	464.603
Ingresos no Operacionales		88.566	59.594
Gastos Financieros		(58.704)	(54.779)
Otros Egresos no Operacionales		(35)	(368)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTO		589.678	469.050
Participación a los Trabajadores		(88.452)	(70.357)
Impuesto a la Renta		(138.604)	(108.874)
Reserva Legal		(36.293)	(29.438)
RESULTADO DEL EJERCICIO		326.329	260.381


 Dr. Pedro Suarez Samaniego.
 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 2017 Y 2016
EN US\$ DÓLARES

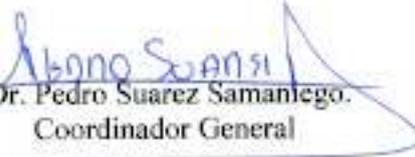
	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizac.	Reservas		Superávit Valuación Activos	Resultados Del Ejercicio		Total
			Legal	Facultativa		Acumulados	Ejercicio	
Saldo a diciembre 31, 2015	1.239.332	0	179.721	101	337.379	3.280.146	792.934	5.829.613
Transferencia								
Reserva 2016			29.438				(792.934)	0
Distribución Trabajadores y Renta 2016							(29.438)	0
Pago Imp. Rta. 2015 (Sustitutiva)							(179.232)	(179.232)
Aplicación de Gastos 2015							(5.318)	(5.318)
Transferencias Amortización de la Valuación de Activos a Utilidad del Año					(21.086)		(2.536)	(2.536)
Utilidad Ejercicio 2016							21.086	0
Saldo a diciembre 31, 2016	1.239.332	0	209.158	101	316.293	4.086.312	260.381	6.111.577
Transferencia								
Reserva 2017			36.293				(260.381)	0
Distribución Trabajadores y Renta 2017							(36.293)	0
Pago Imp. Rta. 2016 y 2015 (Sustitutiva)							(227.056)	(227.056)
Aplicación de Gastos 2016							(49.869)	(49.869)
Transferencias Amortización de la Valuación de Activos a Utilidad del Año					(21.086)		21.086	0
Venta de Activos Fijos							2.357	2.357
Utilidad Ejercicio 2017							589.678	589.678
Saldo a diciembre 31, 2017	1.239.332	0	245.451	101	295.207	4.320.267	326.329	6.426.687


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 2017 Y 2016
EN US\$ DOLARES**

	Notas	2017	2016
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Resultado del Ejercicio		326.329	260.381
Gastos que no Originan Desembolso de Efectivo:			
Depreciaciones	H y S	74.577	48.450
Provisiones de Cuentas por Cobrar	E y S	2.070	0
Provisión Imp. Rta., Participación Trabajadores y Reserva		263.349	208.669
Baja de Inventarios		46.723	23.702
Provisiones Otras		121.930	0
Subtotal		834.978	541.202
(Incremento) Disminución en Cuentas por Cobrar		(387.970)	1.602.838
(Incremento) en Inventarios		(741.336)	(236.100)
Disminución en Pagos Anticipados		121.947	355.639
Incremento (Disminución) en Proveedores		343.938	(228.417)
Incremento (Disminución) Anticipo de Clientes		483.171	(243.254)
Disminución (Incremento) en Obligaciones Patronales		3.241	(21.481)
(Disminución) Incremento en Impuestos por Pagar		(91.344)	149.778
Disminución Otros Pasivos		(71.856)	(630.791)
Pago impuesto a la renta año 2015 y 2016		(49.869)	0
(Disminución) Participaciones e Impuesto a la Renta		(208.669)	(442.681)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación		236.231	846.733
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Inversiones		(401.041)	0
Compra de Equipos	H	(102.278)	(8.191)
Venta de Vehículos	H	2.051	0
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión		(501.268)	(8.191)
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Pago préstamos bancarios		(30.870)	145.315
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento		(30.870)	145.315
Disminución de Efectivo		(295.907)	983.857
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Año		1.206.926	223.069
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Año	C	911.019	1.206.926


Dr. Pedro Suarez Samanlego.
Coordinador General


CBA. Janeth Lluisaca C.
Contadora General

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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 revaluado 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>
2013	2,7
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12
2017	(0,2)

C. EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de caja y sus equivalentes durante los años 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	51.554	13.809
Bancos (1)	859.465	1.193.117
Total	911.019	1.206.926

(1) A diciembre 31 de 2017 y 2016, los bancos están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos Nacionales		
Banco del Pichincha	735.852	819.917
Banco del Austro	39.408	64.976
Banco Bolivariano	28.467	77.771
Banco del Pacífico	23.660	130.025
Banco de Guayaquil	15.797	76.152
Banco de la Producción	2.326	0
Subtotal	845.510	1.168.841
Bancos del Exterior		
Helm Bank	0	14.160
Bolivariano Panamá	13.955	10.116
Subtotal	13.955	24.276
Total Bancos	859.465	1.193.117

D. INVERSIONES TEMPORALES

A diciembre 31 de 2017, el movimiento de inversiones es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Nro. Doc.</u>	<u>Tasa</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
Banco del Austro	50000815072	4,70%	19-dic-17	20-mar-18	301.041
Banco del Austro	50000825865	4,70%	29-dic-17	30-mar-18	100.000
			Total		401.041

E. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar	(1)	2.679.470	2.472.446
Compañías Relacionadas	(2)	1.000	1.000
Préstamos y Anticipos al Personal	(3)	151.399	20.592
Fondos en Garantía		8.445	11.284
Préstamos	(4)	675.423	614.709
Otras Cuentas por Cobrar		19.982	25.360
Subtotal		<u>3.535.719</u>	<u>3.145.391</u>
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables (5)		<u>(34.391)</u>	<u>(32.321)</u>
Total		<u>3.501.328</u>	<u>3.113.070</u>

- (1) La antigüedad de cartera de las cuentas y documentos por cobrar del año 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Créditos por Vencer	1.962.100	1.640.096
Vencimientos Menores a 30 Días	175.103	237.279
Vencimientos Entre 31 y 60 Días	85.665	121.654
Vencimientos Entre 61 y 90 Días	95.506	115.843
Vencimientos Mayores a 90 Días	361.096	357.574
Total	<u>2.679.470</u>	<u>2.472.446</u>

Dentro de las cuentas y documentos por cobrar se incluye valores de las compañías relacionadas Electro Med Cía. Ltda., por US\$ 37.672 y 4.671 y Dipromédico S.A. por US\$ 953 y 5.606 para los años 2017 y 2016 respectivamente.

- (2) A diciembre 31 de 2017 y 2016, comprende la cuenta pendiente de cobro a la empresa relacionada Alvasem Cía. Ltda. por los US\$ 1.000
- (3) Pertenece a los préstamos de los empleados que laboran dentro de la sociedad, mismos que durante el año 2018, fueron cancelados por la totalidad de US\$ 37.434.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alvarado Bacceti Carlos	50.824	316
Jarrin Peñafiel Jhenni (5 años)	32.848	0
Cuesta Vázquez Boris (4 años)	22.252	0
Moncayo Erazo Jennifer (5 años)	21.006	58
Valle Alvarado Katty (3 años)	12.359	17.901
Alvarado Juan	11.911	0
Otros	199	2.317
Total	<u>151.399</u>	<u>20.592</u>

- (4) Corresponde al préstamo que la sociedad efectuó con la empresa uruguaya Disweck S.A., para la construcción del edificio Luis Moreno Mora, inmueble en el cual se encuentran las instalaciones de Record Dental y Quimedic S.A., y cuya amortización se viene efectuando con el pago por arriendo según contempla el contrato.
- (5) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial, enero 01	32.321	32.321
Más: Provisión	2.070	0
Saldo Final, diciembre 31	<u>34.391</u>	<u>32.321</u>

F. EXISTENCIAS

Un resumen de las existencias para los periodos 2017 y 2016 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario Cuenca	4.821.015	4.354.588
Inventario Guayaquil	166.034	282.752
Inventario San Gregorio	92.796	96.285
Inventario Santa María	474.056	473.079
Inventario Quito	595	740
Mercaderías en Tránsito	121.104	78.678
Importaciones en Tránsito	809.095	503.960
Total	<u>6.484.695</u>	<u>5.790.082</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\$ 46.722 y US\$ 23.702 en los años 2017 y 2016 respectivamente, debido a que la mercadería estuvo en mal estado y fuera de uso.

G. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a Proveedores	(1)	166.886	268.633
Adecuaciones Locales		9.792	49.231
Impuesto Retenido por Clientes		76.441	71.489
Anticipo Impuesto a la Renta		25.816	6.208
Seguros Anticipados		3.168	8.469
Total		<u>282.083</u>	<u>404.030</u>

(1) A diciembre 31 de 2017 y 2016, incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores extranjeros	83.766	259.503
Otros proveedores nacionales	83.100	9.130
	<u>166.886</u>	<u>268.633</u>

H. INMOVILIZADO MATERIAL, NETO

Durante los años 2017 y 2016 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

Cuenta	Saldo Libros al, 01-ene-2017	Adiciones	Retiros	Saldo Libros al, 31-Dic-2017
TANGIBLES				
Costo Terrenos	419.627	0	0	419.627
Edificios	175.961	0	0	175.961
Costo Maquinaria y Equipo	14.777	404	0	15.181
Costo Muebles y Enseres	154.887	24.902	0	179.789
Costo Equipos de Oficina	34.608	135	0	34.743
Costo Equipo de Computación	87.157	14.218	0	101.375
Costo Vehículos	204.318	62.619	(48.925)	218.012
Subtotal	<u>1.091.335</u>	<u>102.278</u>	<u>(48.925)</u>	<u>1.144.688</u>
INTANGIBLES				
Sitio Web	5.280	0	0	5.280
Total Activos	<u>1.096.615</u>	<u>102.278</u>	<u>(48.925)</u>	<u>1.149.968</u>
(-) Dep. Acum. Total	(376.508)	(73.531)	46.874	(403.165)
(-) Amortizaciones Acumuladas	(2.159)	(1.046)	0	(3.205)
Inmovilizado Material Neto	<u>717.948</u>	<u>27.701</u>	<u>(2.051)</u>	<u>743.598</u>

Cuenta	Saldo Libros al, 01-Ene-2016	Adiciones	Retiros	Saldo Libros al, 01-Dic-2016
TANGIBLES				
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	<u>1.083.144</u>	<u>35.256</u>	<u>(27.065)</u>	<u>1.091.335</u>

INTANGIBLES

Sitio Web	5.280	0	0	5.280
Total Activos	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)
Inmovilizado Material Neto	758.207	(40.008)	(251)	717.948

Los inmuebles están a nombre de la sociedad y se encuentran asegurados con Vazseguros Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

El inmueble ubicado en la Calle Vieja 10-73 entre Elia Liut y Las Carretas, se encuentra garantizando el préstamo concedido por el Banco Pichincha C.A. (Nota K)

I. PROVEEDORES

Un resumen de la cuenta proveedores, es como sigue:

	2017	2016
Proveedores Nacionales (1)	1.858.645	1.878.078
Proveedores Extranjeros	1.150.751	787.048
Total	3.009.396	2.665.126

(1) Incluye deuda con las siguientes empresas relacionadas:

	2017	2016
Dipromédico S.A.	830.309	735.647
Electro Med Cía. Ltda.	71.883	117.724
Total	902.192	853.371

J. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar para los periodos 2017 y 2016 están conformadas por préstamos de terceros sustentados con contratos de mutuo acuerdo de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombres	Monto Original	Fecha Inicial	Saldo al 31-Dic-16	Saldo al 31-Dic-17
David Solís Parrales	180.000	02-may-11	46.950	42.779
José Antonio Baidal	180.000	02-may-11	67.878	43.001
José Torres Aguilar (1)	180.000	02-may-11	8.972	41.442
José Baidal Solís (1)	180.000	02-may-11	453	25.302
Elizabeth Aguilar Zamora	180.000	02-may-11	18.702	18.202
Stalin Parrales Rendón	180.000	02-may-11	65.274	33.306
María Eugenia Solís Tamayo	116.440	02-may-11	41.926	41.926

Teresa Solís Tamayo		110.800	02-may-11	67.832	41.695
Kathiusca Baidal Solís	(1)	109.994	02-may-11	32.031	42.800
Soraya Baidal Solís	(1)	108.500	02-may-11	3.173	24.546
Kerlyn Parrales Yagual		95.700	02-may-11	29.564	28.314
Ing. Carlos Alvarado				0	555
Ing. Juan Alvarado				0	182
Dr. Jaime Danilo Garcés Espinel				0	43
DIPROMEDICO S.A.				0	84
Empleados Recor Dental				0	118
Total		1.621.434		382.755	384.295

(1) Corresponde a nuevas obligaciones contraídas durante el año 2017.

K. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de los documentos por pagar a bancos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Bancos Nacionales (1)	568.677	0
Bancos Extranjeros (2)	431.132	1.073.205
	999.809	1.073.205

(1) Corresponde a crédito concedido por el Banco del Pichincha C.A. cuya fecha de emisión fue el 21 de agosto de 2017 con vencimiento al 21 de agosto de 2018, por un monto original de US\$ 750.000; a una tasa del 8,95% con pagos trimestrales, este crédito se encuentra garantizado con el inmueble ubicado en la Calle Vieja 10-73 entre Elía Liut y Las Carretas mediante escritura No. 2017-1-01-07-PO, celebrada en la Notaría Séptima del Cantón Cuenca e ingresada en la Registraduría de la Propiedad del Cantón Cuenca con el No. 2462 el 05 de septiembre del 2017.

(2) El detalle de créditos concedidos por instituciones financieras extranjeras es de acuerdo con el siguiente detalle:

Crédito Nro.	Institución	Monto Original	Plazo Días	Tasa	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Saldo 31-Dic-17	Prov. Intereses
315026	Pichincha C.A. Miami	324.000	360	5,00%	16/03/2017	16/03/2018	181.132	
316020	Pichincha C.A. Miami	100.000	365	5,00%	16/05/2017	16/05/2018	100.000	14.948
316021	Pichincha C.A. Miami	150.000	365	5,00%	16/05/2017	16/05/2018	150.000	
		1.398.000					431.132	14.948

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

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

L. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan como sigue:

	2017	2016
Beneficios Sociales (1)	158.934	128.907
Sueldos por Pagar	71.632	95.268
Participación Trabajadores	88.452	70.357
Jubilación Patronal	24.738	24.738
IESS por Pagar	23.906	27.056
Total	367.662	346.326

(1) El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del año 2017 y 2016 fue como sigue:

	Saldos al, 01-Ene-2017	Provisiones	Pagos	Saldo al, 31-dic-2017
Décimo Tercer Sueldo	10.385	92.253	(93.571)	9.067
Décimo Cuarto Sueldo	13.363	27.626	(28.051)	12.938
Fondos de Reserva	9.098	78.099	(78.788)	8.409
Vacaciones	96.061	46.121	(13.662)	128.520
Total	128.907	244.099	(214.072)	158.934

	Saldos al, 01-Ene-2017	Provisiones	Pagos	Saldo al, 31-dic-2017
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	117.783	227.024	(215.900)	128.907

M. ANTICIPOS CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes Cuenca	562.534	58.099
Cientes Guayaquil	169.720	14.543
Cientes San Gregorio	19	2.131
Cientes Santa María	2.814	177.143
Cientes Quito	101	101
Total	<u>735.188</u>	<u>252.017</u>

N. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por Pagar	27.356	58.193
Otros	12.267	12.300
Total	<u>39.623</u>	<u>70.493</u>

O. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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>Valor</u>
Dr. Manuel Alvarado	5,00%	61.966
Dr. Marco Alvarado	5,00%	61.966
ORATECH S.A.	90,00%	1.115.400
Total	<u>100,00%</u>	<u>1.239.332</u>

P. RESERVAS

Las reservas correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016 están conformadas de la siguiente forma.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva Legal	245.451	209.158
Reserva Facultativa	295.308	316.394
Total	<u>540.759</u>	<u>525.552</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.

Q. VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas Cuenca	4.542.217	4.661.159
Ventas Guayaquil	2.323.915	1.964.957
Ventas Santa María	2.021.917	1.854.153
Ventas San Gregorio	501.379	445.340
Ventas Quito Ferias	43.514	(4.043)
Total	<u>9.432.942</u>	<u>8.921.566</u>

R. COSTO DE VENTAS

Durante el año 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo Ventas Cuenca	2.857.447	2.999.214
Costo Ventas Santa María	1.307.089	1.259.089
Costo Ventas Guayaquil	1.260.715	1.163.909
Costo Ventas San Gregorio	322.545	293.341
Costo Ventas Quito Ferias	27.934	0
Total	<u>5.775.730</u>	<u>5.715.553</u>

S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	Cuenca	Santa María	San Gregorio	Guayaquil	Guayaquil 2	Quito Ferias	Guayaquil Ferias	Cuenca Ferias	Total
Sueldos y Salarios	511.671	269.643	39.160	0	282.856	0	0	0	1.103.330
Honorarios e Indemnizaciones	37.745	3286	0	50	17.679	0	0	0	58.760
Gastos de Representación y Gestión	42.143	5.071	258	66	8.324	352	377	0	56.591
Provisión cuentas incobrables (Nota E)	2070	0	0	0	0	0	0	0	2.070
Depreciaciones y Amortizaciones (Nota H)	51.301	7.285	387	0	15.604	0	0	0	74.577
Correspondencia, Fletes	37.918	15.721	6.514	387	6.720	40	122	0	67.422
Impuestos a la Salida de Divisas	1.533	0	0	0	0	0	0	0	1.533
Mantenimiento	158.672	32.949	1055	606	39.960	0	0	0	233.242
Diferencial Cambiario	11.062	0	0	0	0	0	0	0	11.062
Gasto IVA Proporcional	9.407	0	0	0	0	0	0	0	9.407
Multas, Tasas y Contribuciones	41.448	15.831	2.676	11	11.412	0	0	0	71.378
Servicios Básicos	40.573	11.143	3.246	545	16.488	0	0	0	71.995
Gastos no Deducibles	11.508	1.016	259	402	4.574	0	0	0	17.759
Gastos de Vinje	1.196	14	0	0	99	0	0	0	1.309
Otros	232.458	16.143	652	391	29.418	625	0	0	279.687
Gastos de Importación	7.390	0	0	0	0	0	0	0	7.390
Publicidad y Promociones	18.380	10.502	946	1.300	9217	7793	1500	1100	50.738
Aporte al Personal, Patronal	62.478	32.759	4.758	0	34.703	0	0	0	134.698
Gastos Financieros y Bancarios	30.034	3.878	5.173	14	7.755	386	0	0	47.240
Suministro de Oficina	15.597	6.799	1.218	261	9.119	0	0	0	32.994
Gastos del Personal, Capacitación	3.465	190	37	0	343	0	0	0	4.035
Fondos Reserva	35.026	20.358	3.072	0	19.643	0	0	0	78.099
Servicios Prestados	140.132	13.578	224	0	13.707	1149	0	0	168.790
Seguros	32.354	31	0	0	0	0	0	0	32.385
Vacaciones	21.386	11.241	1.631	0	11.863	0	0	0	46.121

Décimo Tercer Sueldo	(Nota J)	42.777	22.485	3.263	0	23.728	0	0	0	92.253
Décimo Cuarto Sueldo	(Nota J)	3.510	5.152	12.403	0	6.561	0	0	0	27.626
Gastos de Seguridad		1.227	763	205	1574	0	0	0	0	3.769
Gastos de Combustibles y Vehículos		3.987	2730	2	103	3872	0	11	0	10.705
Gastos de Limpieza		1.570	799	189	26	729	0	0	0	3.313
Arrendos		123.733	35837	3357	0	48235	0	0	0	211.162
Revisiones e Instalaciones		37.332	27175	3706	578	17130	0	0	0	85.921
Total a diciembre 31, 2017		1.771.083	572.379	94.391	6.314	639.739	10.345	2.010	1.100	3.097.361

		Cuenca	Santa María	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	0	0	0	1.053.008
Honorarios e Indemnizaciones		54.955	2615		491	2.933	0	0	0	60.994
Gastos de Representación y Gestión		23.281	6.201	271	4.786	8.108	0	0	0	41.647
Comisiones			2743	0	0	0	0	0	0	2.743
Depreciaciones	(Nota H)	52.036	6.983	306	7.100	8.839	0	0	0	75.264
Correspondencia, Fletes		30.669	13.032	5.432	4.557	3.218	0	0	0	56.908
Impuestos a la Salida de Divisas		13.872	0	0	0	0	0	0	0	13.872
Mantenimiento		49.420	22.417	1664	20.807	8.642	0	0	0	102.950
Diferencial Cambiario		4.319	0	0	0	0	0	0	0	4.319
Gasto IVA Proporcional		8.104	0	0	0	0	0	0	0	8.104
Multas, Tasas y Contribuciones		36.834	15.986	3.460	6.900	7.415	0	0	0	70.595
Servicios Básicos		34.791	5.600	1.449	5.958	3.677	0	0	0	51.475
Gastos no Deducibles		23.097	4.310	318	3.479	6.703	0	0	0	37.907
Gastos de Viaje		21.156	12.655	1.963	4.590	4.507	0	0	0	44.871
Otros		87.965	6.332	3.044	7.452	22.629	65	45	0	127.532
Gastos de Importación		14.883	0	0	0	0	0	0	0	14.883

Publicidad y Promociones	2.359	192	42	2.031	442	877	0	300	6.243
Aporte al Personal, Patronal	51.787	28.539	6.181	17.281	20.713	0	0	0	124.501
Gastos Financieros y Bancarios	41.571	5.121	3.138	2.040	3.293	207	0	0	55.370
Suministro de Oficina	15.054	13.731	1.354	9.017	6.182	0	0	0	45.338
Gastos del Personal, Capacitación (Nota J)	2.695	2.539	71	715	493	0	0	0	6.513
Fondos Reserva	32.651	15.415	4.136	9.285	11.442	0	0	0	72.929
Servicios Prestados	107.792	4958	128	3.056	5341	0	0	0	121.275
Seguros	33.264	468	0	0	29	0	0	0	33.761
Vacaciones (Nota J)	17.593	9.754	2.119	5.925	7.077	0	0	0	42.468
Décimo Tercer Sueldo (Nota J)	35.196	19.573	4.239	12.037	14.156	0	0	0	85.201
Décimo Cuarto Sueldo (Nota J)	12.547	5.101	1.176	3.814	3.788	0	0	0	26.426
Gastos de Seguridad	4.461	548	450	805	1031	0	0	0	7.295
Gastos de Combustibles y Vehículos	2.261	304	7	1.013	843	0	0	0	4.428
Gastos de Limpieza	1.244	627	127	268	443	0	0	0	2.709
Arrendos	118.818	38146	2924	11.871	31409	0	0	0	203.168
Revisiones e Instalaciones	101.488	18579	1366	7.386	7894	0	0	0	136.713
Total a diciembre 31, 2017	1.458.094	506.918	96.314	295.257	383.333	1.149	45	300	2.741.410

T. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A más de las mencionadas en la Notas E e I; los siguientes valores corresponden a las principales operaciones realizadas con relacionados:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas a Dipromédico S.A.	38.519	34.334
Ventas a Electro Med Cía. Ltda.	50.868	26.497
Total Ventas	<u>89.387</u>	<u>60.831</u>
Compras a Dipromédico S.A.	491.004	1.036.467
Compras a Electro Med Cía. Ltda.	238.738	354.132
Total Compras	<u>729.742</u>	<u>1.390.599</u>

U. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio de Euros en el mercado libre al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de 1.0915 por US\$ 1.00, respectivamente.

V. 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 2018.

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

W. DETERMINACION TRIBUTARIA

Hasta la fecha de conclusión de la auditoría (abril 12 de 2018), el SRI no ha realizado revisión tributaria a la Sociedad, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

X. 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 E, I, J, y T.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre de 2017, no existen.

Eventos Posteriores.- Entre diciembre 31 de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 12 de 2018 (fecha de conclusión de la auditoría).

Control Interno.- En la auditoría del año 2017, 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.