

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS CÍA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA. LTDA.

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA. LTDA., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, 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 proporcionar una base para nuestra opinión.

4. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito – Ecuador, Abril 26 de 2016

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829



Juan Diego Cevallos B.
RNC. No. 31445

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<i>Notas</i>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 2,745,980	901,182
Inversiones	8	17,447,666	22,350,166
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	10,895,652	19,160,642
Otras cuentas por cobrar	10	2,556,658	2,601,632
Inventarios	11	21,831,628	23,338,424
Total activo corriente		US\$ <u>55,477,584</u>	<u>68,352,047</u>
Activo no corriente			
Propiedad, equipos, mobiliario y vehículos, neto	12	3,297,953	3,092,349
Inversiones en acciones	13	1,143,749	1,143,749
Propiedades de inversión, neto	14	555,622	597,387
Total activo no corriente		US\$ <u>4,997,324</u>	<u>4,833,485</u>
Total Activo		US\$ <u><u>60,474,908</u></u>	<u><u>73,185,532</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<i>Notas</i>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		2015	2014
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Obligaciones financieras y sobregiros	15	US\$ 7,249,750	12,989,013
Cuentas por pagar	16	26,947,710	35,557,822
Pasivos acumulados	19	<u>962,204</u>	<u>1,256,689</u>
Total pasivos circulantes		US\$ <u>35,159,664</u>	<u>49,803,524</u>
Pasivos a largo plazo			
Obligaciones financieras		-	887,741
Accionistas	17	1,423,577	847,544
Obligaciones patronales	20	1,953,253	3,465,718
Cuentas por pagar	21	4,328,522	2,858,687
Pasivo diferido	22	<u>1,373,432</u>	<u>1,935,693</u>
Total Pasivos		US\$ <u><u>44,238,447</u></u>	<u><u>59,798,908</u></u>
Patrimonio			
Capital social	23	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	23	541,607	541,607
Reserva de capital		20	20
Revaluación		744,925	744,925
Otros resultados integrales	23	1,527,374	-
Utilidad de ejercicios anteriores		11,100,071	8,656,364
Utilidad del ejercicio		<u>1,322,463</u>	<u>2,443,707</u>
Total Patrimonio		US\$ <u><u>16,236,461</u></u>	<u><u>13,386,624</u></u>
Total Pasivo y Patrimonio		US\$ <u><u>60,474,908</u></u>	<u><u>73,185,532</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Años terminados el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	24 US\$	33,344,600	42,066,291
Otros ingresos		<u>1,375,843</u>	<u>1,885,214</u>
Ingresos netos	US\$	34,720,444	43,951,505
Costo de ventas		16,688,198	20,740,015
Utilidad bruta	US\$	<u>18,032,246</u>	<u>23,211,490</u>
Gasto de operación			
Gasto de ventas	25	(11,529,238)	(13,926,727)
Gasto de administración	26	(3,051,281)	(4,170,067)
Gastos no operacionales			
Gastos financieros		(1,039,616)	(751,199)
Utilidad en operación	US\$	<u>2,412,110</u>	<u>4,363,496</u>
Participación de trabajadores		(359,078)	(645,778)
Impuesto a la renta	18	(730,570)	(1,274,012)
Utilidad neta y resultado integral del año	US\$	<u><u>1,322,463</u></u>	<u><u>2,443,707</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Revaluación	Otros resultados integrales	Utilidades de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,000,000	41,607	20	-	-	7,416,850	1,739,514	10,197,991
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	1,739,514	(1,739,514)	-
Apropiación reserva legal	-	500,000	-	-	-	(500,000)	-	-
Revaluación edificio	-	-	-	744,925	-	-	-	744,925
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	2,443,707	2,443,707
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,000,000	541,607	20	744,925	-	8,656,364	2,443,707	13,386,624
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	2,443,707	(2,443,707)	-
ORI ganancias actuariales	-	-	-	-	1,527,374	-	-	1,527,374
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,322,463	1,322,463
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,000,000	541,607	20	744,925	1,527,374	11,100,071	1,322,463	16,236,461

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 37,068,119	32,128,682
Efectivo pagado a proveedores	(35,368,827)	(34,178,752)
Efectivo provisto por actividades de operación	<u>US\$ 1,699,292</u>	<u>(2,050,070)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Inversiones corto plazo	4,902,500	(4,267,514)
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo	(452,235)	(684,502)
Inversiones en acciones	-	(1,300,000)
Intereses ganados	1,746,212	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>US\$ 6,196,478</u>	<u>(6,252,016)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	(6,627,004)	7,751,097
Préstamo accionista	576,032	787,350
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>US\$ (6,050,971)</u>	<u>8,538,447</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,844,798	236,361
Efectivo y equivalentes al inicio del año	901,182	664,821
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>US\$ 2,745,980</u>	<u>901,182</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad Neta	US\$ 1,322,643	2,443,707
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación.		
Provisión cuentas incobrables	447,867	197,176
Baja cartera	5,185	26,244
Depreciaciones	277,993	99,390
Baja activo fijo	-	84,801
Baja propiedades de inversión	-	12,110
Baja inventario	835,596	442,700
Provisión Jubilación patronal y desahucio	44,209	294,206
Participación trabajadores	-	645,778
Impuesto a la Renta	-	1,274,012
Otros	464,792	1,700,000
Cambios netos en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar	7,811,937	(11,822,823)
Otras cuentas por cobrar	44,474	(818,481)
Inventarios	671,201	(6,556,737)
Gastos e impuestos anticipados	-	-
Cuentas por pagar	(9,318,095)	9,265,459
Pasivos acumulados	(653,563)	(344,256)
Pasivo diferido	(963,682)	1,017,424
Obligaciones patronales largo plazo	(29,300)	(10,780)
Cuentas por pagar largo plazo	738,034	-
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>US\$ 1,699,292</u>	<u>(2,050,070)</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

1. Operaciones

La Compañía ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Cuenca el 23 de Abril de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Mayo de 1992, bajo el No. 118.

La Compañía tiene como objeto social la importación, distribución, mantenimiento y comercialización de instrumental y equipos médicos, así como el propio entrenamiento a profesionales ya sean estas personas naturales o jurídicas.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos Fijos

La propiedad, mobiliario y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, mobiliario y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos médicos	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Equipo de computación y software	3 años
Vehículos	5 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los Activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de Propiedad, maquinaria y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

- La relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento de la entidad; y
- La naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de los instrumentos financieros a los que la entidad se haya expuesto durante el periodo y lo esté al final del periodo sobre el que se informa, así como la forma de gestionar dichos riesgos.

Los principios contenidos en esta NIIF complementan a los de reconocimiento, medición y presentación de los activos financieros y los pasivos financieros de la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación y de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

La NIIF 7 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 fue concluida en julio de 2014. Especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. Su alcance esencialmente el mismo que el de la NIC 39.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

NIIF 15 Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes

La NIIF 15 se finalizó en mayo de 2014. Esta norma especifica cuándo reconocer los ingresos y cuánto se debe reconocer. La norma reemplaza la NIC 18 y la NIC 11 Contratos de Construcción en su totalidad.

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,745,980	-	901,182	-
Inversiones	17,447,666	-	22,350,166	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,895,652	-	19,160,642	-
Otras cuentas por cobrar	2,556,658	-	2,601,632	-
Inventarios	21,831,628	-	23,338,424	-
Total activos financieros	55,477,584	-	68,352,047	-
Pasivos financieros medidos al costo				
Obligaciones financieras	7,249,750	-	12,989,013	887,741
Cuentas por pagar	26,947,710	4,328,522	35,557,822	2,858,687
Pasivos acumulados	962,204	1,953,253	1,256,689	3,465,718
Total pasivos financieros	35,159,664	6,281,775	49,803,524	7,212,147

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja y bancos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Bancos locales (a)	US\$	1,510,848	403,158
Bancos del exterior (b)		1,235,132	498,024
	US\$	2,745,980	901,182

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) La Compañía mantiene sus cuentas en euro en entidades financieras del exterior y no generan intereses.

8. Inversiones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Banco Pichincha (a)	US\$	12,500,000	13,200,000
Banco Internacional (b)		4,600,000	7,640,000
Diners Club		-	1,000,000
Intereses ganados por devengar instituciones financieras		347,666	510,166
	US\$	17,447,666	22,350,166

Por el año 2015 la conformación de inversiones es la siguiente:

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

(a) Las inversiones del Banco Pichincha son las siguientes:

Número	Emisión	Vencimiento	Días	Tasa %	Monto
1532977	01/07/2015	27/06/2016	362	7.00%	1,100,000.00
1542821	16/07/2015	11/07/2016	361	7.00%	1,000,000.00
1542822	16/07/2015	11/07/2016	361	7.00%	1,000,000.00
1542823	16/07/2015	11/07/2016	361	7.00%	1,000,000.00
1541589	15/07/2015	15/07/2016	366	7.00%	1,500,000.00
1557318	05/08/2015	01/02/2016	180	7.00%	300,000.00
1646879	07/12/2015	30/11/2016	359	7.05%	1,000,000.00
1646874	07/12/2015	30/11/2016	359	7.05%	600,000.00
1646875	07/12/2015	30/11/2016	359	7.05%	1,000,000.00
1646876	07/12/2015	30/11/2016	359	7.05%	500,000.00
1646877	07/12/2015	30/11/2016	359	7.05%	2,500,000.00
1649159	09/12/2015	30/11/2016	357	7.05%	500,000.00
1655969	17/12/2015	12/12/2016	361	7.30%	500,000.00
					12,500,000.00

(b) Las inversiones del Banco Internacional son las siguientes:

Número	Emisión	Vencimiento	Días	Tasa %	Monto
159896	20/03/2015	15/03/2016	361	6.90%	800,000.00
160194	24/04/2015	19/04/2016	361	6.90%	1,000,000.00
160467	29/05/2015	30/05/2016	367	6.70%	1,000,000.00
161314	02/09/2015	01/03/2016	181	5.30%	1,265,000.00
161664	12/10/2015	11/04/2016	182	6.25%	335,000.00
161889	13/11/2015	29/02/2016	108	6.35%	200,000.00
					4,600,000.00

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****9. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Cientes Quito	US\$	10,499,820	16,493,038
Cientes Guayaquil		1,022,594	3,093,400
Cientes Cuenca		1,214,789	967,887
Provisión cuentas incobrables (a)		(1,841,551)	(1,393,684)
	US\$	10,895,652	19,160,642

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	8,092,515	-	8,092,515	13,838,283	-	13,838,283
30 días	781,892	-	781,892	892,199	-	892,199
60 días	595,804	-	595,804	402,801	-	402,801
90 días	331,689	-	331,689	367,813	-	367,813
180 días	949,966	-	949,966	1,110,719	-	1,110,719
más de 180	1,985,338	(1,841,551)	143,787	3,942,510	(1,393,684)	2,548,826
	12,737,203	(1,841,551)	10,895,652	20,554,325	(1,393,684)	19,160,642

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

		<i>Valor US\$</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>1,196,621</u>
Provisión		197,176
Ajuste		(113)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>1,393,684</u>
Provisión		447,867
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>1,841,551</u>

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****10. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Empleados	US\$	6,824	4,159
Anticipo proveedores nacionales		40,983	70,558
Anticipo proveedores exterior		1,054,352	1,005,989
Partes relacionadas (<i>Nota 17</i>)		1,446,105	1,499,033
Garantías		8,394	21,394
Otras		-	500
	US\$	2,556,658	2,601,632

11. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Inventario mercadería	US\$	20,883,055	18,977,452
Mercadería en consignación		1,952,481	5,270,339
Inventario en proceso		40,027	133,293
Importación en tránsito		41,550	42,827
Provisión inventario lenta rotación		(1,085,486)	(1,085,486)
	US\$	21,831,628	23,338,424

La administración ha realizado un estudio de inventario en mal estado y/o obsoleto, inventario que ha sido provisionado en su totalidad.

El movimiento de provisión inventarios lento movimiento durante los años 2015 y 2014, a continuación:

	<i>Valor US\$</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 469,510
Ajuste	615,976
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 1,085,486
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 1,085,486

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****12. Propiedad, mobiliario y equipo**

Durante los años 2015 y 2014, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Terreno	200,000	-	200,000	200,000	-	200,000
Edificios	2,363,160	(134,663)	2,228,497	2,363,160	(68,438)	2,294,722
Muebles y enseres	393,445	(49,002)	344,443	251,445	(16,478)	234,967
Equipo de oficina	16,127	(26,430)	(10,303)	16,127	(24,833)	(8,706)
Equipo de computación	290,723	(197,950)	92,773	261,348	(142,156)	119,193
Software de computación	107,268	-	107,268	7,268	-	7,268
Vehículos	387,301	(279,418)	107,884	344,474	(243,459)	101,015
Equipos médicos	304,985	(77,594)	227,391	199,683	(55,794)	143,889
	4,063,010	(765,057)	3,297,953	3,643,507	(551,158)	3,092,349

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

	Terreno	Construcciones en curso	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Software de computación	Instalaciones y adecuaciones	Vehículos	Equipos médicos	Total
Costo											
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	505,557	1,049,000	94,259	16,127	152,466	7,268	6,868	317,680	149,654	2,298,880
Adiciones	200,000	63,679	-	235,118	-	108,882	-	-	26,794	50,029	684,502
Bajas	-	-	-	(77,932)	-	-	-	(6,868)	-	-	(84,801)
Ajustes	-	-	744,925	-	-	-	-	-	-	-	744,925
Reclasificaciones	-	(569,235)	569,235	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	200,000	-	2,363,160	251,445	16,127	261,348	7,268	-	344,474	199,683	3,643,507
Adiciones	-	-	-	142,000	-	29,374	100,000	-	75,558	105,302	452,235
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,731)	-	(32,731)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	200,000	-	2,363,160	393,445	16,127	290,723	107,268	-	387,301	304,985	4,063,010
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	(26,288)	(76,809)	(24,833)	(103,135)	-	(3,437)	(184,204)	(37,601)	(456,308)
Adiciones	-	-	(42,150)	(13,832)	-	(39,020)	-	(687)	(59,255)	(18,193)	(173,138)
Bajas	-	-	-	74,164	-	-	-	4,124	-	-	78,288
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	(68,438)	(16,478)	(24,833)	(142,156)	-	-	(243,459)	(55,794)	(551,158)
Adiciones	-	-	(66,225)	(32,524)	(1,597)	(55,795)	-	-	(55,390)	(21,801)	(233,331)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	19,431	-	19,431
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	(134,663)	(49,002)	(26,430)	(197,950)	-	-	(279,418)	(77,594)	(765,057)

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

13. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Acciones Fesalud S.A.	US\$	23,952	23,952
Acciones Hospital de los Valles		19,797	19,797
Acciones Nederveen Associates		1,100,000	1,100,000
	US\$	1,143,749	1,143,749

14. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las propiedades de inversión se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Terrenos	US\$	325,000	325,000
Edificio		295,000	295,000
Depreciación acumulada		(64,378)	(22,613)
	US\$	555,622	597,387

15. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Préstamos Banco Pichincha (a)	US\$	2,276,894	5,125,416
Préstamos Banco Internacional (b)		3,790,822	4,087,624
Cartas de Crédito Banco Pichincha (c)		708,379	106,819
Cartas de Crédito Banco Internacional (d)		349,613	3,438,299
Interés por pagar Banco Pichincha		37,789	75,236
Interés por pagar Banco Internacional		86,253	113,854
Sobregiro Banco Pichincha		-	41,765
	US\$	7,249,750	12,989,013

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

A continuación la conformación de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015:

(a) Préstamos Banco Pichincha

Emisión	Vencimiento	Operación	Tasa %	Valor US\$
12/08/2015	07/02/2016	2222372.01	8.92%	900,000
17/09/2015	13/07/2016	2239756-06	8.95%	707,763
10/11/2015	07/05/2016	2224741-02	8.95%	669,131
				<u>2,276,894</u>

(b) Préstamos Banco Internacional

Emisión	Vencimiento	Operación	Tasa %	Valor US\$
02/09/2015	29/02/2016	340946	9.54%	1,000,000
02/09/2015	29/02/2016	340947	9.54%	265,000
13/10/2015	10/04/2016	341301	9.54%	2,000,000
13/10/2015	10/02/2016	341303	9.47%	200,000
06/08/2014	04/08/2016	387042	8.95%	325,822
				<u>3,790,822</u>

(c) Carta de Crédito Banco Pichincha

Emisión	Vencimiento	Operación	Valor Euro	Tasa cambio	Valor US\$
13/10/2015	01/01/2016	M127955	117,181.87	1.11	117,182
13/10/2015	01/01/2016	M127954	-	-	120,000 (i)
29/10/2015	01/01/2016	M127968	177,129.62	1.11	177,130
15/12/2015	14/01/2016	M128017	98,120.98	1.13	98,121
30/12/2015	29/01/2016	M128036	195,946.95	1.12	195,947
					<u>708,379</u>

(i) La transacción se realizó en dólares por lo que no aplica tasa de cambio.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

(d) Carta de Crédito Banco Internacional

Emisión	Vencimiento	Operación	Valor Euro	Tasa cambio	Valor US\$
31/07/2015	27/01/2016	IM712147	336,843.00	1.038	349,613
					<u>349,613</u>

16. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Proveedores nacionales	US\$	20,524,179	23,257,445
Proveedores exterior		2,217,581	2,942,881
Servicio Rentas Internas		1,654,944	2,598,918
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		246,456	522,509
Empleados		137,881	105,435
Anticipo clientes		1,988,079	5,790,339
Otras		178,589	340,296
	US\$	<u>26,947,710</u>	<u>35,557,822</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total
31 de diciembre de 2015	238,892	713,502	988,294	878,478	19,922,593	22,741,760
31 de diciembre de 2014	8,256,628	1,067,509	785,197	1,211,301	14,879,692	26,200,326

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

17. Compañías Relacionadas y Socios

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Socios

El detalle de los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Nombre de socio	Número de participaciones	Participación %
Álvarez Granda Isaac Eliodoro	980,000	98%
Álvarez Larrea Isaac Eduardo	10,000	1%
Álvarez Larrea Mayra Gabriela	10,000	1%
	1,000,000	100%

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015
Mglands Cía. Ltda.	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	73,283
Volketswill S.A.	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	1,363,959
Nederveen S.A.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	4,125
Iguanatel S.A.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	58
Recalec S.A.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	28
Comercial Industrial	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	28
LodreArt Cia. Ltda.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	4,624
				1,446,105
Cuenta por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015
María José Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	980,000
Isaac Alvarez Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	10,000
Mayra Alvarez Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	10,000
				1,000,000

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2015 y 2014****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

Cuentas por cobrar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2014
Mglands Cía. Ltda.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	144,328
Volketswill S.A.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	1,353,905
Liga 10k Race	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	800
				1,499,033

Cuenta	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2014
María José Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	550,415
Isaac Álvarez Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	99,339
Mayra Álvarez Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	197,790
				847,544

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo seis meses y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Sueldos fijos	US\$	149,160	84,100
Sueldos variables		1,561,163	2,016,392
Beneficios sociales		236,310	-
	US\$	1,946,633	2,100,492

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

18. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	730,570	1,274,012
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	730,570	1,274,012

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidades antes de provisión para impuesto a la renta	2,050,294	3,708,972
Otras rentas	(17,561)	(58,313)
Gastos no deducibles	1,285,996	2,234,806
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	2,739	8,747
Deducciones adicionales	(697)	(103,250)
Utilidad gravable	3,320,771	5,790,963
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	730,570	1,274,012
Menos - retenciones en la fuente y anticipo	526,289	396,433
Impuesto a la renta por pagar	204,280	877,579

c) Impuesto a la renta diferido

No existe impacto en impuestos diferidos

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2015 es del 22%, (22% en 2014).

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

19. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Décimo tercero	US\$	41,016	156,072
Décimo cuarto		14,475	13,916
Vacaciones		27,784	130,534
Comisiones		519,851	310,388
Participación trabajadores		359,078	645,778
	US\$	962,204	1,256,689

20. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Jubilación patronal	US\$	1,256,712	2,178,029
Desahucio		696,541	1,287,689
	US\$	1,953,253	3,465,718

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

		2015	2014
Saldo inicial	US\$	2,178,029	1,963,368
Provisión		26,609	214,661
Liquidación		1,260	-
Ajuste		(949,186)	-
Saldo final	US\$	<u>1,256,712</u>	<u>2,178,029</u>

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

		2015	2014
Saldo inicial	US\$	1,287,689	1,218,924
Provisión		17,600	79,545
Liquidación		(28,040)	(10,780)
Ajuste		(580,709)	-
Saldo final	US\$	<u>696,541</u>	<u>1,287,689</u>

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

21. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar largo plazo se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Proveedores	US\$	1,358,687	1,358,687
Provisión nueva línea de negocio (a)		1,500,000	1,500,000
Anticipo clientes		738,034	-
Contingente (b)		731,800	-
	US\$	4,328,522	2,858,687

- (a) Corresponde a provisión, por concepto de comisiones por gestión y desarrollo de representación de nuevas líneas de negocio, INTUITIVE (programa de cirugía robótica) y DRAGER SAFETY (líneas de Equipos en Insumos para Seguridad Industrial)
- (b) Corresponden a multas por incumplimiento de a cantidades de insumos médicos y plazos establecidos en contratos con Unidades Médicas.

22. Pasivo diferido

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos diferidos se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Ingresos diferidos (a)	US\$	972,011	1,935,693
Intereses recibidos por anticipado (b)		401,421	-
	US\$	1,373,432	1,935,693

- (a) Corresponde a valores reconocidos por ingresos diferidos de mantenimiento.
- (b) Corresponde a intereses recibidos de papeles comerciales los cuales se generan al inicio de la negociación.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

23. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social de la compañía está constituido por \$ 1,000,000 en participaciones, con un valor nominal de \$ 1,00 cada una.

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Otros resultados integrales

Corresponden a valores por ganancias actuariales determinadas en el estudio actuarial correspondiente al 2015, conformado por jubilación patronal y desahucio.

d) Utilidad por participación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un detalle de las ganancias por participación es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Utilidad del periodo	1,322,463	2,443,707
Promedio ponderado de número de acciones	1,000,000	1,000,000
Utilidad básica por acción	1.32	2.44

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de participaciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

24. Ingresos ordinarios

Durante los años 2015 y 2014 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Hospital Teodoro Maldonado Carbo	US\$	1,853,682	8,690,420
Hospital Carlos Andrade Marín		7,922,535	4,489,421
I.E.S.S. Hospital de Ambato		251,621	1,784,488
I.E.S.S. Hospital de Riobamba		653,563	336,401
Zoldan Corp		59,130	414,094
Hospital Quito No. 1 de la Policia Nacional		203,007	355,710
Hospital Reg. José Carrasco Arteaga		1,063,788	844,770
Hospital de Manta		736,052	16,800
Hospital Eugenio Espejo		235,880	521,140
Compañía Pazmiño & Cruz Cia. Ltda.		-	1,545,745
Equipos e Insumos Medicos Jon Die Medical S.A.		107,358	1,864,424
Centro de Atencion Ambulatoria de Sangolqui		3,456	2,802,921
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		624,873	9,621,859
Ministerio de Salud Publica		1,737,676	-
I.E.S.S. Seguro de Salud Centro A.A.Centro		2,317,557	3,375
Otras ventas		15,574,424	8,778,097
	US\$	33,344,600	42,069,666

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

25. Gasto de venta

Durante los años 2015 y 2014 los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Gastos de personal	US\$	3,641,100	5,886,795
Servicios recibidos por terceros		603,988	927,272
Promoción y publicidad		904,883	2,262,172
Honorarios		997,516	549,944
Arriendo		765,396	1,434,374
Seguros		211,795	181,630
Depreciación		236,228	147,279
Gastos de viaje		479,046	467,481
Jubilación y desahucio		44,209	490,697
Suministros y materiales		266,686	168,402
Otros		3,378,391	1,410,682
	US\$	11,529,238	13,926,727

26. Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2015	2014
Gasto de personal	US\$	1,152,702	2,041,506
Servicios recibidos de terceros		945,505	1,263,769
Impuestos fiscales		911,310	834,394
Depreciación		41,765	30,398
	US\$	3,051,281	4,170,067

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

27. Principales contratos y acuerdos

La Compañía mantiene contratos a largo plazo y acuerdos importantes, tal como lo detallamos a continuación:

KARL STORZ ENDOSKOPE de productos, equipos, insumos e instrumental médico endoscópico.

COVIDIEN de productos de grapeo, laparoscopia, electrocirugía y suturas.

DRAGER MEDICAL AG. Productos para áreas médicas de anestesiología, ventilación, emergencia y neonatología.

COOK MEDICAL, productos para cirugías en urología, ginecología, artroscopia, terapia intensiva.

BELIMED, productos de esterilización

Adicional se mantienen contratos de Distribución exclusiva para el Ecuador en las marcas de AMS y CONATEC que son productos para ostomía, cuidado de heridas, productos de implantes, urólogos y equipo para tratamiento de próstata GL.

28. Administración de riesgos financieros

- **Competencia**

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

- **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

- **Riesgo de mercado**

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en las actividades de la compañía.

- **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

- **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura societaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los socios

- **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las áreas que conforma el negocio.

- **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado de información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Gerencia de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

29. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.
