

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**

Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9

## Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**

### 1. *Opinión*

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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 2016 y 2015, 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.

### 2. *Bases para opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesional de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### 3. *Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros*

La Administración de ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF (Marco Conceptual Aplicable) y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### 4. *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., entre otras cuestiones, el alcance, momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito – Ecuador, Abril 13 de 2017

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



**Juan Diego Cevallos B.**  
**Representante Legal**  
**RNC. No. 31445**

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	<i>Notas</i>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 4,035,890	2,745,980
Inversiones	8	11,399,051	17,447,666
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	8,638,839	10,895,652
Otras cuentas por cobrar	10	2,556,372	2,556,658
Inventarios	11	19,774,024	21,831,628
<b>Total activo corriente</b>		<b>US\$ <u>46,404,175</u></b>	<b><u>55,477,584</u></b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, equipos, mobiliario y vehículos, neto	12	US\$ 3,227,861	3,297,953
Propiedades de inversión, neto	13	513,858	555,622
Inversiones en acciones	14	1,143,749	1,143,749
<b>Total activo no corriente</b>		<b>US\$ <u>4,885,468</u></b>	<b><u>4,997,324</u></b>
<b>Total Activo</b>		<b>US\$ <u><u>51,289,643</u></u></b>	<b><u><u>60,474,908</u></u></b>

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

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**

**Estados de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

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

	<i>Notas</i>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos circulantes</b>				
Obligaciones financieras y sobregiros	15	US\$	4,444,090	7,249,750
Cuentas por pagar	16		22,924,850	26,947,710
Pasivos acumulados	19		<u>530,176</u>	<u>962,204</u>
<b>Total pasivos circulantes</b>		<b>US\$</b>	<b><u>27,899,116</u></b>	<b><u>35,159,664</u></b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>				
Cuentas por pagar	20	US\$	3,165,170	4,328,522
Accionistas	17		899,122	1,423,577
Obligaciones patronales	21		1,641,988	1,953,253
Pasivo diferido	22		<u>787,509</u>	<u>1,373,432</u>
<b>Total Pasivos</b>		<b>US\$</b>	<b><u>34,392,906</u></b>	<b><u>44,238,447</u></b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	23	US\$	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		1,924,099	1,527,374
Utilidad de ejercicios anteriores			12,422,533	11,100,071
Utilidad del ejercicio			<u>263,552</u>	<u>1,322,463</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>US\$</b>	<b><u>16,896,738</u></b>	<b><u>16,236,461</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>US\$</b>	<b><u>51,289,643</u></b>	<b><u>60,474,908</u></b>

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

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

			<u>Años terminados el</u>	
			<u>31 de diciembre de</u>	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	24	US\$	19,165,745	33,344,600
Otros ingresos			<u>1,281,970</u>	<u>1,375,843</u>
Ingresos netos		US\$	20,447,714	34,720,444
Costo de ventas			11,048,292	16,688,198
<b>Utilidad bruta</b>		<b>US\$</b>	<b><u>9,399,422</u></b>	<b><u>18,032,246</u></b>
Gasto de operación				
Gasto de ventas	25	US\$	(6,926,798)	(11,529,238)
Gasto de administración	26		(1,240,675)	(3,051,281)
Gastos no operacionales				
Gastos financieros			(420,087)	(1,039,616)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>US\$</b>	<b><u>811,862</u></b>	<b><u>2,412,110</u></b>
Participación de trabajadores			(121,779)	(359,078)
Impuesto a la renta	18		(426,530)	(730,570)
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<b>US\$</b>	<b><u><u>263,552</u></u></b>	<b><u><u>1,322,463</u></u></b>

*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 2016 y 2015**

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

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Revaluación</b>	<b>Otros resultados integrales</b>	<b>Utilidades de ejercicios anteriores</b>	<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1,000,000</b>	<b>541,607</b>	<b>20</b>	<b>744,925</b>	<b>-</b>	<b>8,656,364</b>	<b>2,443,707</b>	<b>13,386,624</b>
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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1,000,000</b>	<b>541,607</b>	<b>20</b>	<b>744,925</b>	<b>1,527,374</b>	<b>11,100,071</b>	<b>1,322,463</b>	<b>16,236,461</b>
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	1,322,463	(1,322,463)	-
ORI ganancias actuariales	-	-	-	-	396,725	-	-	396,725
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	263,552	263,552
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,000,000</b>	<b>541,607</b>	<b>20</b>	<b>744,925</b>	<b>1,924,099</b>	<b>12,422,533</b>	<b>263,552</b>	<b>16,896,738</b>

*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 2016 y 2015

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

	<u>Años terminados el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 22,276,884	37,068,119
Efectivo pagado a proveedores	(23,313,107)	(35,368,827)
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>	<b>US\$ (1,036,222)</b>	<b>1,699,292</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Inversiones corto plazo	5,900,000	4,902,500
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo	(173,105)	(452,235)
Intereses ganados	347,666	1,746,212
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>US\$ 6,074,561</b>	<b>6,196,478</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones financieras	(3,017,891)	(6,627,004)
Préstamo accionista	(730,538)	576,032
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>US\$ (3,748,429)</b>	<b>(6,050,971)</b>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,289,910	1,844,798
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2,745,980	901,182
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>US\$ 4,035,890</b>	<b>2,745,980</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		
Utilidad Neta	US\$ 263,552	1,322,643
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación.		
Provisión cuentas incobrables	62,111	447,867
Baja cartera	15,942	5,185
Depreciaciones	284,961	277,993
Baja inventario	1,175,993	835,596
Provisión Jubilación patronal y desahucio	93,961	44,209
Participación trabajadores	121,779	-
Impuesto a la Renta	426,530	-
Otros	(354,304)	464,792
Cambios netos en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar	2,178,760	7,811,937
Otras cuentas por cobrar	(262,613)	44,474
Inventarios	881,610	671,201
Cuentas por pagar	(3,856,963)	(9,318,095)
Pasivos acumulados	(347,724)	(653,563)
Pasivo diferido	(409,318)	(963,682)
Obligaciones patronales largo plazo	(8,501)	(29,300)
Cuentas por pagar largo plazo	(1,302,000)	738,034
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>US\$ (1,036,222)</b>	<b>1,699,292</b>

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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015

(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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015**

**(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 2016 y 2015

(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 2016 y 2015

(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 2016 y 2015

(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.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para periodos que inicien en o después de
NIC 7	Modificación: Iniciativa de revelaciones	1 de enero de 2017
NIC 12	Modificación: Reconocimiento de impuestos diferidos activos, por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIC 40	Modificación : Transferencias de propiedad de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 1 y NIC 28	Mejoras anuales a NIIFs, Cido 2014-2016	1 de enero de 2018
NIIF 2	Modificación: Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4	Modificación: Aplicando NIIF 9 con NIIF 4	1 de enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (Última fase publicada en julio 2014)	1 de enero de 2018
NIIF 12	Mejoras anuales a NIIFs, Cido 2014-2016	1 de enero de 2017
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes (Sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31)	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos (Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas)	1 de enero de 2019
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación adelantada	1 de enero de 2018

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### 6. Instrumentos financieros por categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,035,890	-	2,745,980	-
Inversiones	11,399,051	-	17,447,666	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,638,839	-	10,895,652	-
Otras cuentas por cobrar	2,556,372	-	2,556,658	-
Inventarios	19,774,024	-	21,831,628	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>46,404,175</b>	<b>-</b>	<b>55,477,584</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>				
Obligaciones financieras	4,444,090	-	7,249,750	-
Cuentas por pagar	22,924,850	3,165,170	26,947,710	4,328,522
Pasivos acumulados	530,176	1,641,988	962,204	1,953,253
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>27,899,116</b>	<b>4,807,159</b>	<b>35,159,664</b>	<b>6,281,775</b>

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.

### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja y bancos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Bancos locales (a)	US\$	2,897,108	1,510,848
Bancos del exterior (b)		1,138,782	1,235,132
	US\$	<b>4,035,890</b>	<b>2,745,980</b>

(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.

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****8. Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Banco Pichincha (a)	US\$ 10,200,000	12,500,000
Banco Internacional (b)	1,000,000	4,600,000
Intereses ganados por devengar instituciones financieras	199,051	347,666
	<b>US\$ 11,399,051</b>	<b>17,447,666</b>

Por el año 2016 la conformación de inversiones es la siguiente:

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

<b>Número</b>	<b>Emisión</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Días</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Monto</b>
1803759	1/7/2016	26/6/2017	360	7.00%	1,100,000
1811786	11/7/2016	6/7/2017	360	7.00%	1,500,000
1812941	11/7/2016	6/7/2017	360	7.00%	3,000,000
1917981	30/11/2016	24/11/2017	359	6.00%	600,000
1917977	30/11/2016	24/11/2017	359	6.00%	2,500,000
1917983	30/11/2016	24/11/2017	359	6.00%	500,000
1917980	30/11/2016	24/11/2017	359	6.00%	500,000
1928538	12/12/2016	6/12/2017	359	6.00%	500,000
					<b>10,200,000</b>

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

<b>Número</b>	<b>Emisión</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Días</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Monto</b>
165098	18/10/2016	17/4/2017	181	5.30%	800,000
165058	14/10/2016	20/4/2017	188	5.20%	200,000
					<b>1,000,000.00</b>

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**9. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Cientes Quito	US\$	7,479,361	10,499,820
Cientes Guayaquil		1,768,109	1,022,594
Cientes Cuenca		1,295,031	1,214,789
Provisión cuentas incobrables (a)		(1,903,662)	(1,841,551)
	US\$	<b>8,638,839</b>	<b>10,895,652</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	3,093,637	-	3,093,637	8,092,515	-	8,092,515
30 días	353,127	-	353,127	781,892	-	781,892
60 días	250,189	-	250,189	595,804	-	595,804
90 días	418,052	-	418,052	331,689	-	331,689
180 días	654,450	-	654,450	949,966	-	949,966
más de 180	5,773,046	(1,903,662)	3,869,384	1,985,338	(1,841,551)	143,787
	<b>10,542,501</b>	<b>(1,903,662)</b>	<b>8,638,839</b>	<b>12,737,203</b>	<b>(1,841,551)</b>	<b>10,895,652</b>

(a) Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	Valor US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 1,393,684
Provisión	447,867
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$ 1,841,551
Provisión	62,111
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$ 1,903,662

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****10. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Empleados	US\$	25,928	6,824
Anticipo proveedores nacionales		12,841	40,983
Anticipo proveedores exterior		1,027,872	1,054,352
Partes relacionadas		1,482,994	1,446,105
Garantías		5,204	8,394
Otras		1,533	-
	US\$	<b><u>2,556,372</u></b>	<b><u>2,556,658</u></b>

**11. Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Inventario mercadería	US\$	17,532,535	20,883,055
Mercadería en consignación		3,325,077	1,952,481
Inventario en proceso		-	40,027
Importación en tránsito		1,899	41,550
Provisión inventario lenta rotación		(1,085,486)	(1,085,486)
	US\$	<b><u>19,774,024</u></b>	<b><u>21,831,628</u></b>

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)****12. Propiedad, mobiliario y equipo**

Durante los años 2016 y 2015, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2016</b>			<b>31 de diciembre de 2015</b>		
	<b>Costo histórico</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Activo neto</b>	<b>Costo histórico</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Activo neto</b>
Terreno	200,000	-	200,000	200,000	-	200,000
Edificios	2,372,537	(201,123)	2,171,415	2,363,160	(134,663)	2,228,497
Muebles y enseres	396,345	(88,015)	308,330	393,445	(49,002)	344,443
Equipo de oficina	16,127	(27,877)	(11,750)	16,127	(26,430)	(10,303)
Equipo de computación	277,148	(228,077)	49,071	290,723	(197,950)	92,773
Software de computación	107,268	-	107,268	107,268	-	107,268
Vehículos	404,253	(328,844)	75,409	387,301	(279,418)	107,884
Equipos médicos	440,847	(112,729)	328,118	304,985	(77,594)	227,391
	<b>4,214,526</b>	<b>(986,665)</b>	<b>3,227,861</b>	<b>4,063,010</b>	<b>(765,057)</b>	<b>3,297,953</b>

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

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

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Terreno	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Software de computación	Vehículos	Equipos médicos	Total
<b>Costo</b>									
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
Ventas	-	-	-	-	-	-	(32,731)	-	(32,731)
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
Adiciones	-	9,377	2,900	-	8,015	-	16,952	135,862	173,105
Bajas	-	-	-	-	(21,590)	-	-	-	(21,590)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	200,000	2,372,537	396,345	16,127	277,148	107,268	404,253	440,847	4,214,526
<b>Depreciación acumulada</b>									
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)
Adiciones	-	(66,459)	(39,013)	(1,447)	(51,716)	-	(49,427)	(35,135)	(243,197)
Bajas	-	-	-	-	21,590	-	-	-	21,590
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(201,123)	(88,015)	(27,877)	(228,077)	-	(328,844)	(112,729)	(986,665)

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### 13. Propiedades de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las propiedades de inversión se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Terrenos	US\$ 325,000	325,000
Edificio	295,000	295,000
Depreciación acumulada	(106,142)	(64,378)
	<u>US\$ 513,858</u>	<u>555,622</u>

### 14. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Acciones Fesalud S.A.	US\$ 23,952	23,952
Acciones Hospital de los Valles	19,797	19,797
Acciones Nederveen Asociates	1,100,000	1,100,000
	<u>US\$ 1,143,749</u>	<u>1,143,749</u>

### 15. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Préstamos Banco Pichincha (a)	US\$ 2,162,170	2,276,894
Préstamos Banco Internacional (b)	200,000	3,790,822
Cartas de Crédito Banco Pichincha (c)	677,695	708,379
Cartas de Crédito Banco Internacional (d)	1,303,012	349,613
Interés por pagar Banco Pichincha	31,828	37,789
Interés por pagar Banco Internacional	3,798	86,253
Sobregiro Banco Pichincha	65,587	-
	<u>US\$ 4,444,090</u>	<u>7,249,750</u>

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

A continuación la conformación de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2016:

## (a) Préstamos Banco Pichincha

<b>Emisión</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Operación</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Valor US\$</b>
7/10/2016	7/10/2016	2452481-01	9.25%	200,000
24/8/2016	20/2/2017	2529748-00	8.95%	101,723
24/8/2016	20/2/2017	2529749-00	8.95%	77,965
29/8/2016	25/2/2017	2532088-00	8.95%	300,000
5/10/2016	5/10/2016	2554469-00	8.95%	226,301
31/10/2016	31/10/2016	2568544-00	8.95%	218,631
2/12/2016	2/12/2016	2589202-00	8.98%	87,549
9/12/2016	9/12/2016	2591582-00	9.18%	650,000
19/12/2016	19/12/2016	2601045-00	8.95%	300,000
				<b>2,162,170</b>

## (b) Préstamos Banco Internacional

<b>Emisión</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Operación</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Valor US\$</b>
14/10/2016	14/10/2016	347342	9.12%	200,000

## (c) Carta de Crédito Banco Pichincha

<b>Emisión</b>	<b>Operación</b>	<b>Valor Euro</b>	<b>Tasa cambio</b>	<b>Valor US\$</b>
11/8/2016	M-128248	-	-	106,886 (i)
12/9/2016	M-128271	177,767	1.13	200,774
30/12/2016	M-128365	-	-	313,370 (i)
30/12/2016	M-128362	51,513	1.10	56,664
				<b>677,695</b>

(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 2016 y 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

## (c) Carta de Crédito Banco Internacional

<b>Emisión</b>	<b>Operación</b>	<b>Valor Euro</b>	<b>Tasa cambio</b>	<b>Valor US\$</b>	
9/6/2016	IM-714172	-	-	145,179	(i)
6/7/2016	IM-714388	-	-	53,883	(i)
26/7/2016	IM-714544	-	-	36,000	(i)
28/7/2016	IM-714580	-	-	105,670	(i)
23/8/2016	IM-714773	-	-	61,620	(i)
30/8/2016	IM-714827	84,240.35	1.03	86,768	
20/9/2016	IM-715001	-	-	119,037	(i)
4/10/2016	IM-715100	-	-	56,754	(i)
4/10/2016	IM-715103	110,489.08	1.12	124,165	
4/10/2016	IM-715102	340,000.00	1.12	382,085	
20/10/2016	IM-715232	-	-	40,892	
29/12/2016	IM-715776	82.689,81	1.10	90,959	
				<b>1,303,012</b>	

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

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

## (a) Préstamos Banco Pichincha

<b>Emisión</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Operación</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Valor US\$</b>
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
				<b>2,276,894</b>

## (b) Préstamos Banco Internacional

<b>Emisión</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Operación</b>	<b>Tasa %</b>	<b>Valor US\$</b>
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
				<b>3,790,822</b>

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

(c) Carta de Crédito Banco Pichincha

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

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

(d) Carta de Crédito Banco Internacional

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

**16. Cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Proveedores nacionales	US\$	18,900,157	20,524,179
Proveedores exterior		1,400,807	2,217,581
Servicio Rentas Internas		1,237,962	1,654,944
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		216,468	246,456
Empleados		150,346	137,881
Anticipo clientes		799,012	1,988,079
Otras		220,098	178,589
	US\$	<u><b>22,924,850</b></u>	<u><b>26,947,710</b></u>

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016	637,850	962,803	441,571	187,790	18,070,949	20,300,964
31 de diciembre de 2015	238,892	713,502	988,294	878,478	19,922,593	22,741,760

### 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 2016 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%
	<b>1,000,000</b>	<b>100%</b>

#### (b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2016
Volketswill S.A.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	1,412,972
Liga 10k Race	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	60,837
Nederveen S.A.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	9,048
Iguanatel S.A.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	78
Recalec S.A.	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	32
Comercial Industrial	Préstamo	Ecuador	Menor a un año	28
				<b>1,482,994</b>

**ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)**

<b>Cuenta por pagar</b>	<b>Naturaleza</b>	<b>Origen</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2016</b>
Isaac Alvarez Granda	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	30,055
María José Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	462,722
Isaac Alvarez Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	147,117
Mayra Alvarez Larrea	Préstamo	Ecuador	Mayor a un año	259,228
				<b>899,122</b>

<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Naturaleza</b>	<b>Origen</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2015</b>
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
				<b>1,446,105</b>

<b>Cuenta por pagar</b>	<b>Naturaleza</b>	<b>Origen</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>2015</b>
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
				<b>1,000,000</b>

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.

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### (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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Sueldos fijos	US\$ 158,122	149,160
Sueldos variables	1,067,021	1,561,163
Beneficios sociales	142,750	236,310
	<u>US\$ 1,367,894</u>	<u>1,946,633</u>

## 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	
	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	426,530	730,570
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>426,530</u>	<u>730,570</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidades antes de provisión para impuesto a la renta	690,083	2,050,294
Otras rentas	(25,090)	(17,561)
Gastos no deducibles	307,339	1,285,996
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	3,763	2,739
Deducciones adicionales	-	(697)
Utilidad grabable	976,095	3,320,771
Tasa legal de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	214,741	730,570
Anticipo impuesto a la renta (i)	426,530	487,992

(i) A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

### c) Impuesto a la renta diferido

No existe impacto en impuestos diferidos

## 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 2016 y 2015 es del 22%.

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

## 19. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Décimo tercero	US\$	53,802	41,016
Décimo cuarto		16,813	14,475
Vacaciones		-	27,784
Comisiones		337,782	519,851
Participación trabajadores		121,779	359,078
	US\$	<b>530,176</b>	<b>962,204</b>

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### 20. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Proveedores	US\$ 1,495,336	1,358,687
Provisión nueva línea de negocio (a)	200,000	1,500,000
Anticipo clientes	738,034	738,034
Contingente (b)	731,800	731,800
	<u>US\$ 3,165,170</u>	<u>4,328,522</u>

(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.

### 21. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones patronales largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Jubilación patronal	US\$ 1,066,075	1,256,712
Desahucio	575,913	696,541
	<u>US\$ 1,641,988</u>	<u>1,953,253</u>

#### 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

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

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 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	US\$	1,256,712	2,178,029
Provisión		42,372	26,609
Liquidación		-	1,260
Ajuste		(233,010)	(949,186)
Saldo final	US\$	<u><u>1,066,075</u></u>	<u><u>1,256,712</u></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 2016 y 2015, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	US\$	696,541	1,287,689
Provisión		51,589	17,600
Liquidación		(8,501)	(28,040)
Ajuste		(163,715)	(580,709)
Saldo final	US\$	<u><u>575,913</u></u>	<u><u>696,541</u></u>

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### 22. Pasivo diferido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos diferidos se formaba de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos diferidos (a)	US\$	562,693	972,011
Intereses recibidos por anticipado (b)		224,817	401,421
	US\$	<u>787,509</u>	<u>1,373,432</u>

(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.

### 23. Patrimonio

#### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 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.

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### d) Utilidad por participación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un detalle de las ganancias por participación es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad del periodo	263,552	1,322,463
Promedio ponderado de numero de acciones	1,000,000	1,000,000
Utilidad básica por acción	0.26	1.32

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.

### 24. Ingresos ordinarios

Durante los años 2016 y 2015 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Hospital Teodoro Maldonado Carbo	US\$	1,357,403	1,853,682
Hospital Carlos Andrade Marín		2,295,038	7,922,535
I.E.S.S. Hospital de Ambato		464,234	251,621
I.E.S.S. Hospital de Riobamba		893,483	653,563
Zoldan Corp		559,616	59,130
Hospital Quito No. 1 de la Policía Nacional		33,509	203,007
Hospital Reg. José Carrasco Arteaga		1,213,220	1,063,788
I.E.S.S. Hospital de Manta		5,250	736,052
Hospital Eugenio Espejo		94,992	235,880
Equipos e Insumos Médicos Jon Die Medical S.A.		43,048	107,358
Centro de Atención Ambulatoria de Sangolqui		98,678	3,456
Instituto Ecuatoriano De Seguridad Social IESS		178,645	624,873
Ministerio De Salud Publica		546,335	1,737,676
I.E.S.S. Seguro De Salud Centro A.A.Centro		-	2,317,557
Otras ventas		11,382,293	15,574,424
	US\$	<b>19,165,745</b>	<b>33,344,600</b>

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### 25. Gasto de venta

Durante los años 2016 y 2015 los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gastos de personal	US\$	3,486,421	3,641,100
Servicios recibidos por terceros		203,335	603,988
Promoción y publicidad		527,605	904,883
Honorarios		654,818	997,516
Arriendo		751,464	765,396
Seguros		46,357	211,795
Depreciación		243,197	236,228
Gastos de viaje		302,709	479,046
Jubilación y desahucio		106,971	44,209
Suministros y materiales		104,439	266,686
Otros		499,482	3,378,391
	US\$	<b>6,926,798</b>	<b>11,529,238</b>

### 26. Gastos administración

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2016	2015
Gasto de personal	US\$	467,244	1,152,702
Servicios recibidos de terceros		407,937	945,505
Impuestos fiscales		269,513	911,310
Depreciación		41,765	41,765
Otros		54,217	-
	US\$	<b>1,240,675</b>	<b>3,051,281</b>

# ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 2016 y 2015

(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 2016 y 2015**

**(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.

---