

ECUASURGICAL S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre de

2017 y 2016 conjuntamente

con el Informe de los Auditores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **ECUASURGICAL S.A.**:

Quito, 28 de febrero de 2018

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de **ECUASURGICAL S.A.** (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **ECUASURGICAL S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

3. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el Anexo N° 1 “Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros”.
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafos de énfasis

5. Durante el año 2017 y 2016 la Compañía dio de baja inventarios vencidos por US\$200.670 y US\$141.737 respectivamente, valores que fueron cargados directamente a gastos en esos años; adicionalmente, para cubrir posibles devoluciones de inventarios por las ventas realizadas hasta el 31 de diciembre de 2017 mantiene una provisión de US\$67.593 (ver notas a los estados financieros N° 9 y N° 18).

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de ECUASURGICAL S.A.:

(Continuación...)

6. Al 31 de diciembre de 2017 el proveedor del exterior Stryker no ha respondido a nuestra solicitud de confirmación de cuentas por pagar por US\$296.497; asimismo, en los registros contables de la Compañía al cierre del año 2017, existen inventarios de este proveedor por US\$388.287; al respecto, hemos sido informados por parte de la Administración de la Compañía que Stryker ha decidido retirarse del mercado latinoamericano y se encuentran negociando el cruce de la cuenta por pagar con el valor de los inventarios.
7. En los últimos tres años, la economía ecuatoriana viene atravesando por dificultades, tales como baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el actual Gobierno Central del Ecuador está tomando medidas a fin de superar dichas dificultades. Estos aspectos deben ser considerados por la Administración de la Compañía, a fin de asegurar la continuidad de sus operaciones. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

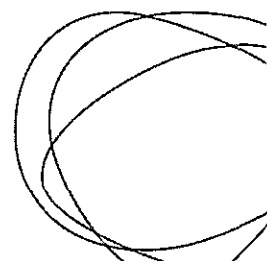
Independencia

8. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Compañía es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración de la Compañía tenga la intención de liquidar la sociedad o de suspender sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **ECUASURGICAL S.A.:**

(Continuación...)

11. Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información que contienen los estados financieros.

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

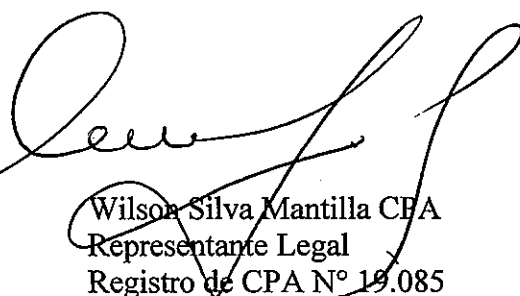
12. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
13. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (En el Anexo N°1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría).
14. Les comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

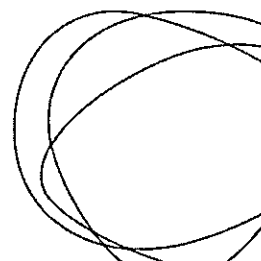
15. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; el mencionado informe se emitirá por separado.



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

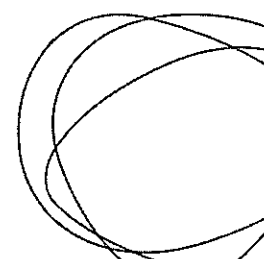
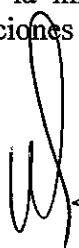


ANEXO N° 1

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

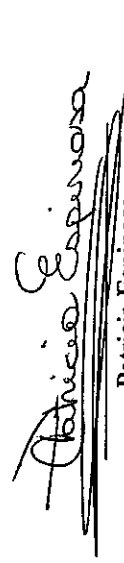
Como parte de nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a. Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o evasión del control interno, aspectos que no necesariamente pueden ser identificados en el transcurso de la auditoría.
- b. Obtuvimos un 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 eficiencia del control interno de la Compañía.
- c. Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- d. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como entidad 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 (febrero, 28 de 2018). Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como ente en funcionamiento.
- e. Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados en mención representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



ECUASURGICAL S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

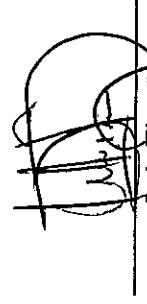
NOTAS	2017	2016
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 54.867	68.921
Deudores comerciales	8 2.592.822	2.304.912
Inventarios	9 2.134.963	2.530.767
Otros activos corrientes	10 102.172	94.688
Total activos corrientes	4.884.824	4.999.288
Activos no corrientes:		
Equipos	11 1.008.349	1.225.671
Activos por impuestos diferidos	12 14.870	15.095
Total activos no corrientes	1.023.219	1.240.766
Total activos	5.908.043	6.240.054


Patricia Espinosa
Representante Legal

NOTAS	2017	2016
PASIVOS		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias	13 78.662	133.886
Cuentas por pagar comerciales	14 1.427.421	1.143.301
Obligaciones laborales y sociales	15 373.292	100.757
Impuestos corrientes por pagar	16 289.424	134.663
Otros pasivos corrientes	18 362.142	276.369
Total pasivos corrientes	2.530.941	1.788.976
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones por beneficios definidos	19 380.532	339.391
Pasivos financieros a largo plazo	20 215.007	1.565.936
Total pasivos no corrientes	595.539	1.905.327
Total pasivos	3.126.480	3.694.303

PATRIMONIO
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)
Total pasivos y patrimonio

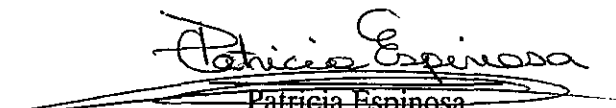
2.781.563	2.545.751
5.908.043	6.240.054

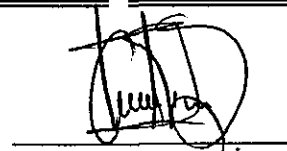

Luis Ntuanza
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 35) son parte integrante de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO
Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por venta de bienes y servicios	22	10.430.903	8.688.077
Costos de ventas	22	-4.607.368	-3.501.046
MARGEN BRUTO		5.823.535	5.187.031
Gastos de administración y ventas	23	-5.442.099	-4.909.558
Otros ingresos	24	24.214	8.311
Otros gastos		-13.877	-4.011
Gastos financieros		-42.717	-51.105
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		349.056	230.668
Impuesto a las ganancias	25	-117.784	-72.086
UTILIDAD DE OPERACIONES			
CONTINUADAS		231.272	158.582
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones por planes de beneficios definidos	19	4.540	3.552
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		235.812	162.134
RESULTADO DEL PERIODO TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		231.272	158.582
Participación no controlante		-	-
		231.272	158.582
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		235.812	162.134
Participación no controlante		-	-
		235.812	162.134
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		9,07	6,22


 Patricia Espinosa
 Representante Legal


 Luis Tituaña
 Contador General

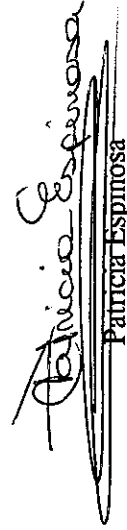
Las notas adjuntas (1 a 35) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en dólares americanos)

	Ganancias Acumuladas					
	Resultados			Otros		
	Capital Social (Nota 21 a)	Reserva Legal (Nota 21 b)	Reserva de Capital (Nota 21 c)	NIIF aplicación por primera vez (Nota 21 d)	Resultado Acumulado (Nota 21 e)	Resultados Integrales (Nota 21 f)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25.500	55.088	102.600	5.440	2.194.989	-
Cambios en Patrimonio:						
Utilidad del año	-	-	-	-	158.582	3.552
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25.500	55.088	102.600	5.440	2.353.571	3.552
Cambios en Patrimonio:						
Utilidad del año	-	-	-	-	231.272	4.540
Saldo al 31 de diciembre de 2017	25.500	55.088	102.600	5.440	2.584.843	8.092
						2.781.563


Patricia Espinosa

Representante Legal


Luis Tituaña

Contador General

Las notas adjuntas (1 a 35) son parte integrante de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		10.120.601	8.649.647
Pagado a proveedores y empleados		-8.414.365	-8.833.155
Gastos financieros		-27.320	-37.652
Otros ingresos		-	5.735
Participación trabajadores		-40.706	-115.133
Retenciones pagadas	25	-109.494	-151.546
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		1.528.716	-482.104
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de equipos	11	-194.994	-705.174
Venta y recuperación equipos	11	58.376	77.916
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-136.618	-627.258
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		-95.097	46.075
Préstamos con partes relacionadas y otras cuentas por pagar		-1.311.055	1.105.522
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		-1.406.152	1.151.597
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) Incremento neto durante el año		-14.054	42.235
Saldo al inicio del año		68.921	26.686
Saldo al final del año	7	54.867	68.921

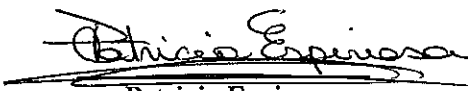
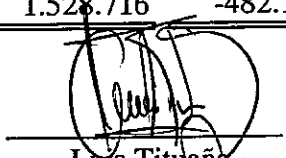
(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 35) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación ...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del año		231.272	158.583
Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	8	3.281	8.313
Provisión devolución de productos caducados	18	21.260	17.376
Baja de inventario	9	200.670	141.737
Depreciación de propiedad y equipo	11	342.319	272.588
Pérdida (utilidad) en venta de equipo	11	13.310	4.011
Participación trabajadores	15	61.598	40.706
Jubilación patronal y desahucio	19	109.481	68.976
Impuesto a la Renta	25	117.784	72.086
Otros ingresos	24	-	-5.735
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales		-292.879	-38.430
Inventarios		195.133	-452.384
Otros activos corrientes		-2.584	7.774
Cuentas por pagar comerciales		284.119	330.963
Obligaciones laborales y sociales		210.936	-806.464
Impuestos corrientes por pagar		32.301	-289.664
Otros pasivos corrientes		64.513	-4.719
Obligación de beneficios definidos		-63.798	-7.821
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
		1.528.716	-482.104
 Patricia Espinosa Representante Legal			
 Luis Tituaña, Contador General			

Las notas adjuntas (1 a 35) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución de la Compañía.-

ECUASURGICAL S.A. es una compañía anónima establecida en el Ecuador, con el Registro Único de Contribuyentes N° 1790972186001. La Compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública otorgada el 5 de julio de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de agosto de 1989.

b) Operaciones.-

Su objetivo principal es la comercialización interna, importación, exportación, fabricación, distribución de productos quirúrgicos, mantenimiento de equipos médicos y quirúrgicos. Las ventas de los productos de la Compañía, se comercializan en el mercado ecuatoriano a nivel nacional.

c) Situación económica del Ecuador.-

En los últimos tres años, la economía ecuatoriana viene atravesando por dificultades, tales como baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el actual Gobierno Central del Ecuador está tomando medidas a fin de superar dichas dificultades. Estos aspectos están siendo considerados por la Administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

Indicador económico	<u>Años</u>				
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	94.776	102.292	99.290	98.614	103.057
% de inflación (deflación) anual	2,70	3,67	3,38	1,12	-0,20
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit) (en millones de dólares)	-1.084	-727	-2.130	1.247	89
Salario Mínimo (en dólares)	318	340	354	366	375
Deuda pública total (en millones de dólares)	22.847	30.141	32.748	38.137	46.536
Deuda pública interna (en millones de dólares)	9.927	12.558	12.546	12.457	14.786
Deuda pública externa (en millones de dólares)	12.920	17.583	20.202	25.680	31.750
Deuda externa privada (en millones de dólares)	5.850	6.517	7.530	8.456	7.531

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre del 2017 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, excepto en lo relacionado a la tasa de descuento para calcular la provisión para beneficios definidos futuros, que por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se debe aplicar la tasa de descuento de los bonos ecuatorianos. Los estados financieros están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía. La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la nota a los estados financieros N° 5 se revelan áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de la Compañía y los depósitos en instituciones bancarias, los sobregiros bancarios (en caso de existir) se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Cuentas por cobrar comerciales.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (120 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

3.4. Deterioro del valor de los activos financieros.-

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor, 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 descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.5. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y su valor neto de realización. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.6. Equipos.-

Los equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de equipos se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Equipo de soporte tecnológico	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de entrenamiento	10
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Instalaciones	20

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no financieros para determinar si existen indicios de deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés efectiva.

3.9. Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y el importe se puede estimar de forma fiable.

3.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

- a) **Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;
- b) **Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa real de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de rotación promedio	9,80%	4,17%

Se requiere que una entidad reconozca todas las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en que se produzcan. Una entidad: (a) reconocerá todas las ganancias y pérdidas actuariales en resultados; o (b) reconocerá todas las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral. La política contable elegida por la Compañía ha sido registrar las ganancias y pérdidas actuariales en los resultados del periodo y ha aplicado esa política contable de forma uniforme a todos los planes de beneficios definidos y a todas las ganancias y pérdidas actuariales.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2017, ésta fue del 8,34% y para el año 2016 fue de 8,46%, equivalentes a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una del mercado de bonos ecuatorianos (la que aplicó la Compañía) y otra de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en el 4%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

3.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

3.12. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.13. Arriendos.-

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

3.14. Participación trabajadores.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

3.15. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

a) Impuesto a la Renta corriente.-

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente, se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Conforme exigen las normas vigentes la Compañía paga un anticipo de Impuesto a la Renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos (considerar las reformas presentada en las notas a los estados financieros N° 25 y 32). Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

b) Impuesto a la Renta diferido.-

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

3.16. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico. La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS

a) Normas vigentes a partir del año 2017.-

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
			MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016:		
	✓	NIIF 12	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES.- Aclaración del alcance de la Norma.	dic-2016	ene-2017
	✓	NIC 7	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.- Iniciativa sobre Información a Revelar	ene-2016	ene-2017
	✓	NIC 12	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas.	ene-2016	ene-2017

b) Normas con vigencia posterior al año 2017.-

El detalle de las nuevas normas, mejoras, interpretaciones y/o enmiendas que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2017, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	✓	NIIF 3	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2015-2017:	dic-2017	ene-2019
	✓	NIIF 11	COMBINACIONES DE NEGOCIOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	✓	NIC 12	ACUERDOS CONJUNTOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	✓	NIC 23	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.- Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.	dic-2017	ene-2019
	✓	NIC 28	COSTOS POR PRÉSTAMOS.- Costos por préstamos susceptibles de capitalización.	dic-2017	ene-2019
	✓	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Participaciones de	oct-2017	ene-2019

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
			Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.		
	✓	NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.- Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa.	oct-2017	ene-2019
✓		NIIF 17	CONTRATOS DE SEGURO - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2017	ene-2021
✓		CINIIF 23	LA INCERTIDUMBRE FRENTE A LOS TRATAMIENTOS DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	jun-2017	ene-2019
	✓	NIIF 1	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016: ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.- Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	dic-2016	ene-2018
	✓	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	dic-2016	ene-2018
	✓	NIC 40	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.- Transferencias de Propiedades de Inversión.	dic-2016	ene-2018
✓		CINIIF 22	TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIONES ANTICIPADAS	dic-2016	ene-2018
	✓	NIIF 4	CONTRATOS DE SEGUROS.- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.	sep-2016	ene-2018
	✓	NIIF 2	PAGOS BASADOS EN ACCIONES.- Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones.	jun-2016	ene-2018
	✓	NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES.- Aclaraciones a la NIIF 15.	abr-2016	ene-2018
✓		NIIF 16 (1)	ARRENDAMIENTOS - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	ene-2016	ene-2019

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
✓		NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS - Fundamentos de las Conclusiones - Guía de implementación	jul-2014	ene-2018
✓		NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2014	ene-2018

c) Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-

Durante el año 2017 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Emisión	Recepción de comentarios
	✓	NIC 1 NIC 8	PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Definición de materialidad o importancia relativa.	sep-2017	ene-2018
	✓	NIC 8	POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Modificaciones a la norma.	sep-2017	ene-2018
	✓	NIC 16	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Importes obtenidos con anterioridad al uso previo.	jun-2017	oct-2017
	✓	NIIF 13	MEDICIÓN AL VALOR RAZONABLE Revisión posterior a la implementación.	may-2017	sep-2017
✓		---	INFORMACIÓN A REVELAR Principios de información a revelar.	mar-2017	oct-2017
	✓	NIIF 8 NIC 34	SEGMENTOS DE OPERACIÓN INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Modificaciones a la norma.	mar-2017	jul-2017

5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las principales estimaciones y supuestos usados por la Administración de la Compañía se detallan a continuación:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de equipos.
- c) Eventual deterioro de activos no financieros.
- d) Estimación de provisiones y pasivos contingentes.
- e) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- f) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.
- g) Estimación de la provisión del Impuesto a la Renta.
- h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en el que se desenvuelve.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General en coordinación con la Gerencia Financiera.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como préstamos y partidas por cobrar.

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La Administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la Compañía mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas a crédito recuperables a 120 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en la nota a los estados financieros N° 13 y 14.

La Compañía financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1.150	1.150
Bancos (1)	<u>53.717</u>	<u>67.771</u>
	<u>54.867</u>	<u>68.921</u>

- (1) La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de Diciembre de 2017 en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad crediticia</u>	<u>2017</u>
Guayaquil S.A.	AAA	16.384
Produbanco S.A.	AAA-	25.419
Pichincha C.A.	AAA-	<u>11.914</u>
		<u>53.717</u>

8. DEUDORES COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	2.656.483	2.365.575
Deterioro de cartera (2)	<u>-63.661</u>	<u>-60.663</u>
	<u>2.592.822</u>	<u>2.304.912</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 – 30 días	927.649	596.078
31 – 60 días	410.209	414.388
61 – 90 días	247.544	328.875
91 – 180 días	571.682	330.251
181 – 360 días	357.240	460.217
Más de 360 días	142.159	235.766
	<u>2.656.483</u>	<u>2.365.575</u>

Al 31 de diciembre de 2017 las cuentas por cobrar convencimientos mayores a 360 días ascienden a 142.159 y la provisión para posibles cuentas incobrables es de 63.661, la Administración de la Compañía considera que el monto de la provisión es suficiente para cubrir posibles pérdidas en la cartera.

- (2) La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Como política interna, la Compañía da de baja anualmente sus cuentas incobrables usando la provisión para deterioro.

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	60.663	52.350
Deterioro del año	3.281	8.313
Baja de cuentas incobrables	-283	-
Saldo al final del año	<u>63.661</u>	<u>60.663</u>

Para determinar el deterioro de las cuentas por cobrar vigentes al cierre del año 2017 la Compañía ha establecido que todas las cuentas por cobrar serán recuperadas durante el año 2018, esta información ha sido determinada en función de los ofrecimientos realizados por sus clientes deudores; la tasa de descuento utilizada para el cálculo del deterioro del año 2017 fue del 4,95%.

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2017	2016
Mercaderías (1)	2.127.630	2.529.309
Importaciones en tránsito	7.333	1.458
	2.134.963	2.530.767
Provisión deterioro de inventarios (2)	-	-
	2.134.963	2.530.767

- (1) Al 31 de diciembre del año 2017 y 2016 incluye mercadería entregada en consignación por 304.628 y 337.210 respectivamente.
- (2) Todos los productos caducados al cierre de los años 2017 y 2016 se han dado de baja según escritura notariada al cierre del año fiscal por el valor de 200.670 y 141.737 respectivamente, las mismas que se producen básicamente por los productos caducados en percha que se suscitaron por la naturaleza del negocio; el inventario de productos que se debe mantener es alto debido a la cantidad de presentaciones que se manejan de cada uno de los productos y que van asociados a las diferentes patologías que presentan los pacientes motivo por el cual han caducado sin que se los haya utilizado.

La Administración de la Compañía considera que no es necesario provisionar para deterioro de inventarios.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2017	2016
Anticipo a proveedores (1)	-	39.401
Cuentas por cobrar por inventarios (2)	74.498	45.795
Cuentas por cobrar a empleados (3)	25.090	7.992
Garantías (4)	1.500	1.500
Otros	1.084	-
	102.172	94.688

- (1) El saldo representa los anticipos entregados para la compra de productos destinados para la venta.
- (2) El saldo incluye cuentas por cobrar por devolución, recall y complain de productos.
- (3) El saldo incluye los anticipos de premios por ventas del mes de diciembre a liquidarse en el primer trimestre del siguiente año y préstamos otorgados a empleados.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017 incluye principalmente una garantía entregada al proveedor Beckton.

11. EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	2017	2016
Equipo de soporte tecnológico	841.836	770.544
Vehículos (1)	574.574	592.717
Muebles y enseres	258.388	255.888
Equipo de entrenamiento	195.505	195.505
Equipo de computación	190.825	159.366
Equipo de oficina	43.409	40.609
Instalaciones	905	905
	<u>2.105.442</u>	<u>2.015.534</u>
 (-) Depreciación:		
Equipo de soporte tecnológico	526.797	300.693
Vehículos (1)	171.912	154.857
Muebles y enseres	162.856	137.988
Equipo de entrenamiento	71.891	66.158
Equipo de computación	132.828	102.340
Equipo de oficina	30.776	27.796
Instalaciones	33	31
	<u>1.097.093</u>	<u>789.863</u>
 Neto:		
Equipo soporte tecnológico	315.039	469.851
Vehículos (1)	402.662	437.860
Muebles y enseres	95.532	117.900
Equipo de entrenamiento	123.614	129.347
Equipo de computación	57.997	57.026
Equipo de oficina	12.633	12.813
Instalaciones	872	874
	<u>1.008.349</u>	<u>1.225.671</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 algunos vehículos de la Compañía se encuentran garantizando una línea de crédito con el Banco Produbanco S.A., (ver nota a los estados financieros N° 13 y 27).

Al cierre del ejercicio 2017 la Compañía no mantiene propiedad sujeta a arrendamiento financiero.

11. EQUIPOS

Los siguientes cuadros muestran el detalle de cambios en equipos, por clases al 31 de diciembre:

Año 2017	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipo de entrenamiento	Equipo de computación	Vehículos	Equipo de soporte tecnológico	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	874	117.900	12.813	129.347	57.026	437.860	469.851	1.225.671
Adiciones		2.500	2.800		31.459	86.943	71.292	194.994
Bajas (1):								
Costo	-	-	-	-	-	-12.491	-	-12.491
Depreciación	-	-	-	-	-	3.019	-	3.019
Ventas (2):								
Costo	-	-	-	-	-	-92.595	-	-92.595
Depreciación	-	-	-	-	-	32.070	-	32.070
Gasto por depreciación	-2	-24.868	-2.980	-5.733	-30.488	-52.144	-226.104	-342.319
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	872	95.532	12.633	123.614	57.997	402.662	315.039	1.008.349

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a un vehículo chocado que fue dado de baja, el valor de 11.160 fue reconocido por el seguro.

(2) En el año 2017 se realizó la venta de seis vehículos por un valor de 47.216, los mismos que tenían un costo histórico de 92.595 y una depreciación acumulada de 32.070, generando una pérdida de 13.877 y una utilidad de 567.

(Continúa en la siguiente página...)

11. EQUIPOS

(Continuación...)

Año 2016	Equipo de soporte tecnológico	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de entrenamiento	Equipo de computación	Equipo de oficina	Instalaciones	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	250.522	439.276	135.608	14.516	23.606	10.610	875	875.013
Adiciones	382.530	134.465	6.752	128.205	48.322	4.900	-	705.174
Ventas (3)	-	-81.928	-	-	-	-	-	-81.928
Gasto por depreciación	-163.201	-53.953	-24.460	-13.374	-14.902	-2.697	-1	-272.588
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	469.851	437.860	117.900	129.347	57.026	12.813	874	1.225.671

(3) En el año 2016 se realizó la venta de seis vehículos por un valor de 77.916, los mismos que tenían un costo histórico de 148.651 y una depreciación acumulada de 66.723 generando una pérdida de 4.011.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, el saldo de los activos por impuestos diferidos incluye el efecto de las ganancias fiscales futuras esperadas y los créditos fiscales a compensarse en períodos futuros. El detalle por concepto es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión productos caducados	14.870	10.193
Crédito tributario por Impuesto a la Renta (1)	-	4.902
	<u>14.870</u>	<u>15.095</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 el saldo representa el crédito tributario por Impuesto a la Renta generado en ese año. Ver nota a los estados financieros N° 25, literal d) para el año 2016.

Sobre la base de años anteriores y las expectativas futuras, la gerencia considera probable que se produzcan ganancias fiscales contra las que las futuras deducciones puedan ser utilizadas.

El movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	15.095	6.370
Incremento (disminución) por:		
Provisión productos caducados	4.677	3.823
Crédito tributario por Impuesto a la Renta	-4.902	4.902
Saldo al final del año	<u>14.870</u>	<u>15.095</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Año 2017:	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Produbanco S.A. (1)	78.662	11.921	90.583
Año 2016:	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Produbanco S.A. (1)	133.886	51.795	185.681

- (1) Durante los años 2017 y 2016 corresponde a obligaciones adquiridas con el Banco Produbanco S.A., las cuales tienen vencimientos mensuales y son préstamos prendarios que generaron una tasa de interés anual promedio del 9,75% y 10,58% respectivamente. Los préstamos con este banco se encuentran garantizados con una prenda sobre los vehículos de la Compañía, (ver nota a los estados financieros N° 27 y Porción a Largo Plazo ver nota a los estados financieros N° 20).

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, las Normas Internacionales de Información Financiera, indican que los instrumentos financieros por obligaciones financieras deben estar registrados a la tasa de interés efectiva, la Compañía no efectuó tal ajuste debido a que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

El detalle de las obligaciones bancarias con el Banco Produbanco S.A. al 31 de diciembre son las siguientes:

Año 2017:

Nº. Operación	Emisión	Vencimiento	Monto corto plazo	Monto largo plazo (2)	Total obligación
10100328113000	15/07/2015	30/05/2018	3.815	-	3.815
10100382537000	19/09/2016	14/02/2018	2.038	-	2.038
10100388176000	07/11/2016	24/09/2018	45.942	-	45.942
10100415714000	16/05/2017	05/06/2019	8.404	3.729	12.133
10100415698000	16/05/2017	05/06/2019	8.404	3.729	12.133
10100415695000	16/05/2017	05/06/2019	10.059	4.463	14.522
			78.662	11.921	90.583

Año 2016:

Nº. Operación	Emisión	Vencimiento	Monto corto plazo	Monto largo plazo (2)	Total obligación
10100328113000	15/07/2015	30/05/2018	7.024	3.816	10.840
10100298604000	09/10/2014	25/09/2017	26.078	-	26.078
10100296093000	06/10/2014	20/09/2017	5.932	-	5.932
10100365676000	23/03/2016	15/08/2017	7.839	-	7.839
10100382537000	19/09/2016	14/02/2018	11.622	2.038	13.660
10100388176000	07/11/2016	24/09/2018	61.221	45.941	107.162
10100362263000	29/02/2016	21/07/2017	14.170	-	14.170
			133.886	51.795	185.681

(2) Ver nota a los estados financieros N° 20.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	1.837	568
Proveedores del exterior (1)	1.425.584	1.142.733
	<u>1.427.421</u>	<u>1.143.301</u>

- (1) Al 31 de diciembre, la cartera por pagar a proveedores extranjeros está compuesta como sigue:

Proveedor:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Applied	58.193	-
Boston Scientific	992.852	1.092.209
Conmed	69.093	46.524
Toray International	4.200	-
Weck Closure	4.749	-
Striker (a)	296.497	4.000
	<u>1.425.584</u>	<u>1.142.733</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta por pagar al proveedor Striker se encuentra pendiente de revisión debido a que el proveedor ha decidido retirar todos los productos de Latinoamérica, razón por la cual la mercadería de éste ya no está disponible para la venta. Ante esta situación la Administración de la Compañía se encuentra realizando las debidas gestiones a fin de cancelar los valores incluidos en el inventario y la cuenta por pagar con el proveedor.

La Compañía tiene aproximadamente 30 proveedores fijos locales y 17 proveedores fijos del exterior. El período de crédito para proveedores locales es de 30 días como máximo y 90 días para proveedores del exterior y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales.

Los plazos de vencimiento de los proveedores al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	45.008	58
1 – 60 días	571.906	484.606
61 – 90 días	453.101	150.304
91 – 180 días	357.406	508.333
	<u>1.427.421</u>	<u>1.143.301</u>

15. OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales por pagar (1)	268.518	12.723
Participación trabajadores	61.598	40.706
Préstamos y aportes a la seguridad social	34.676	29.422
Premios por pagar	8.500	17.906
	<u>373.292</u>	<u>100.757</u>

(1) Incluye principalmente las provisiones del Décimo Tercer, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones.

16. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2017	2016
Impuesto al Valor Agregado	155.779	36.262
Impuesto a la Renta	12.967	-
Retenciones de Impuesto a la Renta	120.678	89.566
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	-	6.953
Retenciones contribución solidaria	-	1.882
	<u>289.424</u>	<u>134.663</u>

17. PARTES RELACIONADAS**a) Saldos con partes relacionadas.-**

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Año 2017:	Largo plazo (1)	Total
Préstamo de partes Relacionadas	203.086	203.086
Año 2016:	Largo plazo (1)	Total
Préstamo de partes Relacionadas	1.514.141	1.514.141

- (1) Corresponde a un préstamo de partes relacionadas con plazo de 24 meses, obtenido durante el 2016, el cual no genera ningún tipo de interés, (ver nota a los estados financieros N° 20).

b) Operaciones con partes relacionadas.-

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

• Operaciones de Pasivo:	2017	2016
Préstamos de partes relacionadas	203.086	1.514.141
• Operaciones de Egreso:	2017	2016
Sueldos y remuneraciones	820.848	1.211.752
Arriendos	223.377	215.217
	1.044.225	1.426.969

c) Directorio y administración superior de la Compañía.-

El Directorio y la administración superior de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:	Cargo:
Jimmy Hidalgo	Presidente
Patricia Espinosa	Secretaria
Administración Superior:	Cargo:
Patricia Espinosa	Gerente General
Andrés González	Gerente de Ventas Regional Sierra
Fernando Molina	Gerente Junior de Ventas Regional Costa

d) Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-

La compensación de los miembros del directorio y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2017 y 2016 fue la siguiente:

	2017	2016
Remuneraciones del directorio	495.824	787.800
Remuneraciones del personal ejecutivo	173.367	318.810
	669.191	1.106.610

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamo de productos y productos por Devolver (1)	158.773	101.418
Cuentas por pagar plan auto	108.374	126.798
Anticipo de clientes	26.741	1.309
Provisión productos caducados (2)	67.593	46.333
Otros	661	511
	<u>362.142</u>	<u>276.369</u>

- (1) Corresponden a préstamos de productos por parte de los clientes, los mismos que serán devueltos una vez que la Compañía disponga de éstos.
- (2) Al 31 de diciembre del año 2017 y 2016 se generó una provisión para productos caducados de 21.260 y 17.376 respectivamente que comprende el 0.20% de las ventas netas del año 2017 y 2016 respectivamente, valor que servirá para cubrir el contingente de las devoluciones que realizarán los clientes de productos que expiran sin que los hayan utilizado. En función de las estrategias comerciales de postventa y seguimiento al consumo de los productos se considera que el volumen de productos caducados para el año siguiente será razonable y no tendrá crecimiento en relación al año 2017 por tal motivo esta provisión se ajusta a la estimación analizada en función de la experiencia de mercado de la Compañía, misma que será revisada en cada año de acuerdo al escenario y factores que influyan el giro del negocio

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	321.385	212.703
Desahucio	59.147	126.688
	<u>380.532</u>	<u>339.391</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

El movimiento del rubro según muestra el estudio actuarial es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	167.132	114.657	281.789
Costo laboral del período	43.068	11.378	54.446
Costo financiero	8.445	5.008	13.453
Reversiones	-3.140	-3.605	-6.745
Ganancias actuariales	-2.802	-750	-3.552
Saldo al 31 de diciembre de 2016	212.703	126.688	339.391
Costo del período	104.001	13.728	117.729
Costo financiero	13.131	2.266	15.397
Ganancia Actuarial	-3.812	-728	-4.540
Pagos	-	-63.799	-63.799
Reversiones	-4.638	-19.008	-23.646
Saldo al 31 de diciembre de 2017	321.385	59.147	380.532

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos en el año 2017 y 2016 son como sigue:

Gastos / Ingresos:	2017	2016
Gastos administrativos	103.082	50.763
Gastos de ventas	14.647	7.336
Gastos financieros	15.397	-2.576
Otros ingresos (1)	-23.647	13.453
	109.481	68.976
Otros Resultados Integrales (2)		
Ganancias Actuariales	-4.540	-3.552
	104.941	65.424

(1) Ver nota a los estados financieros N° 24.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 21, literal f).

20. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones bancarias a largo plazo (1)	11.921	51.795
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas (2)	<u>203.086</u>	<u>1.514.141</u>
	<u>215.007</u>	<u>1.565.936</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 13.

(2) El movimiento del rubro es como sigue;

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1.514.141	111.072
(+) Préstamos	800.000	2.818.781
(-) Pagos	-2.023.769	-1.341.228
(-) Compensaciones	<u>-87.286</u>	<u>-74.484</u>
Saldo al final del año	<u>203.086</u>	<u>1.514.141</u>

Ver nota a los estados financieros N° 17, literal a.

21. PATRIMONIO**a) Capital.-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado es de 25.500, conformado por 25.500 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. Los accionistas de la Compañía son el Sr. Jimmy Hidalgo con el 96% de las acciones y el Sr. Andrés Hidalgo.

Durante el año 2017 se produjo una cesión de acciones al Sr. Andrés Hidalgo al 2% con un total de 510 acciones y al Sr. Daniel Hidalgo al 2% con un total de 510 acciones.

b) Reserva Legal.-

El saldo del rubro al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva legal	<u>55.088</u>	<u>55.088</u>

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Reserva de Capital.-

Conforme a resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", deben ser transferidos del patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldos que sólo podrán ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas.

d) Resultados NIIF aplicación por primera vez.-

El saldo de 5.440 corresponde a una ganancia proveniente de los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor únicamente puede ser usado para absorber pérdidas o incrementar el capital social.

e) Resultado acumulado.-

Durante el año 2017, conforme a la resolución de la Junta General de Accionistas de fecha 12 de abril del 2017, la Compañía decidió acumular las utilidades y que se deje en la cuenta de resultados acumulados en el patrimonio.

f) Otros Resultados Integrales.-

Está compuesto por las ganancias actuariales provenientes de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos como se muestra a continuación:

	Ganancia (pérdida) actuarial		
	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.802	750	3.552
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.812	728	4.540
	6.614	1.478	8.092

Esta cuenta no puede ser distribuida como dividendos a favor de los accionistas y únicamente debe ser utilizada para registrar ganancias o pérdidas actuariales.

22. VENTAS Y COSTOS DE VENTAS

La composición el rubro es como sigue:

Línea de Producto	Año 2017			Año 2016		
	Ventas	(-)Costo de Ventas	Margen Bruto	Ventas	(-)Costo de Ventas	Margen Bruto
Boston	6.285.493	3.045.946	3.239.547	5.408.900	2.373.823	3.035.077
Applied	1.346.298	480.153	866.145	686.382	196.824	489.558
Conmed	851.054	346.403	504.651	656.730	232.606	424.124
Weck	832.965	258.307	574.658	599.267	183.170	416.097
Striker	671.452	319.375	352.077	925.484	385.295	540.189
Becton Dickinson	134.045	58.119	75.926	-	-	-
Capson Vision	120.703	18.828	101.875	-	-	-
Pajunk	35.177	15.298	19.879	25.965	9.794	16.171
Navilist	34.828	3.597	31.231	24.245	6.419	17.826
Oscor	30.457	13.268	17.189	150.899	56.386	94.513
Toray	25.454	11.267	14.187	56.853	16.822	40.031
Atrium	18.601	8.713	9.888	72.523	13.853	58.670
Huntington	13.974	12.896	1.078	30.893	5.693	25.200
Otros	11.796	11.625	171	6.786	6.784	2
Servicio mantenimiento	11.421	-	11.421	3.807	-	3.807
Aspen	7.185	3.573	3.612	13.204	7.730	5.474
Bayer	-	-	-	26.139	5.847	20.292
Total	10.430.903	4.607.368	5.823.535	8.688.077	3.501.046	5.187.031

23. GASTOS

Un resumen de los gastos por su naturaleza es el siguiente:

	Año 2017			Año 2016		
	Gastos de Administración	Gasto de Ventas	Total	Gastos de Administración	Gasto de Ventas	Total
Sueldos y horas extras	285.592	353.728	639.320	285.522	406.780	692.302
Premios, bonificaciones y beneficios adicionales	308.120	536.666	844.786	303.563	1.245.178	1.548.741
Beneficios sociales e Indemnizaciones (1)	498.905	213.217	712.122	51.743	64.204	115.947
Aporte a la seguridad social	108.219	134.427	242.646	125.869	355.418	481.287
Participación trabajadores	61.598	-	61.598	40.706	-	40.706
Jubilación patronal y desahucio	103.082	14.647	117.729	50.763	7.336	58.099
Otros gastos de personal	179.963	60.854	240.817	72.615	129.374	201.989
Honorarios profesionales	131.660	-	131.660	84.034	-	84.034
Depreciaciones	293.240	49.079	342.319	228.845	43.743	272.588
Deterioro de cuentas por cobrar	-	3.281	3.281	-	8.313	8.313
Deterioro de inventarios	-	221.931	221.931	-	159.113	159.113
Promoción y publicidad	-	450.218	450.218	-	342.163	342.163
Suman y pasan:	1.970.379	2.038.048	4.008.427	1.243.660	2.761.622	4.005.282

(Continúa en la siguiente página)

(Continuación...)

	Año 2017			Año 2016		
	Gastos de Administración	Gasto de Ventas	Total	Gastos de Administración	Gasto de Ventas	Total
Vienen...	1.970.379	2.038.048	4.008.427	1.243.660	2.761.622	4.005.282
Fletes y despachos	12.082	28.338	40.420	12.234	24.623	36.857
Combustibles y lubricantes	1.732	405	2.137	1.941	512	2.453
Viajes	266.086	136.139	402.225	9.737	60.516	70.253
Gastos de Gestión	7.887	95.851	103.738	10.435	48.908	59.343
Arriendos	223.377	-	223.377	215.217	1.196	216.413
Suministros	45.706	5.949	51.655	33.475	8.081	41.556
Mantenimiento y reparaciones	156.081	9.952	166.033	93.897	5.350	99.247
Seguros	9.557	15.216	24.773	8.816	12.139	20.955
Impuestos, contribuciones y otros	236.035	-	236.035	243.733	-	243.733
Servicios públicos	34.884	8.764	43.648	37.357	8.020	45.377
Otros gastos	51.798	87.833	139.631	44.249	23.840	68.089
Total	3.015.604	2.426.495	5.442.099	1.954.751	2.954.807	4.909.558

(1) Incluye 164.000 correspondientes a premios y bonificaciones, y 72.000 por retenciones de impuesto a la renta en relación de dependencia.

24. OTROS INGRESOS

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	2017	2016
Venta de propiedad y equipo	567	-
Reversión jubilación patronal y desahucio	23.647	2.576
Otros ingresos	-	5.735
	<u>24.214</u>	<u>8.311</u>

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargos a resultados.-**

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	122.461	75.909
Impuesto a la renta diferido	-4.677	-3.823
	<u>117.784</u>	<u>72.086</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	2017	2016
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	349.056	230.669
(-) Ingresos exentos netos	-2.424	-
(+) Gastos no deducibles (1)	188.749	71.076
(+) Gastos no deducibles diferencias Temporarias	21.260	17.376
Base imponible total	<u>556.641</u>	<u>319.121</u>
% de composición societaria:		
Local	100%	100%
Tarifa impositiva aplicable a:		
Sociedades	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta corriente calculado	122.461	70.207
Anticipo de Impuesto a la Renta (2)	79.985	75.909
Impuesto a la Renta causado (3)	<u>122.461</u>	<u>75.909</u>

- (1) Incluye principalmente gastos de viajes no deducibles, excesos en la depreciación de los equipos, costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta válidos.
- (2) Ver literal f)
- (3) Durante el año 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

c) Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

	2017	2016
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	349.056	230.669
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	76.792	50.747
Ajustes:		
Efecto de ingresos exentos	-533	-
Efecto de diferencias permanentes	41.525	15.637
Efecto de diferencias temporarias	4.677	3.823
Efecto de anticipo mayor al impuesto a la renta causado	-	5.702
Efecto de diferencias temporarias	-4.677	-3.823
Gasto por impuesto a la renta corriente	117.784	72.086
Tasa de impuesto a la renta corriente	33,74%	31,25%

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	-4.902	70.735
(-) Pagos	-	-70.735
(+) Provisión del año	122.461	75.909
(-) Retenciones en la fuente	-104.592	-80.811
Saldo al final del año (1)	12.967	-4.902

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 16.

e) Revisiones fiscales.-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1997 y no existen glosas pendientes de liquidación o pago.

f) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

Los anticipos de Impuesto a la Renta calculados para los años 2017 y 2016 son 79.985 y 75.909 respectivamente; de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor que el impuesto a la renta causado, el primero se convertirá en impuesto único a pagar en el ejercicio fiscal siguiente.

26. COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía alquila varias oficinas en arrendamiento operativo. Los arrendamientos son para un período medio de 2 años y 1 año, con cuotas fijas a lo largo de dicho período.

Los contratos contienen diversos plazos y términos, derechos de renovación y cláusulas de reajustes, las cuales se encuentran principalmente relacionadas con los índices de inflación del país.

A continuación un detalle de los contratos de arrendamientos operativos vigentes al 31 de diciembre del 2017:

Descripción	Valor mensual	Vigencia	
		Desde	Hasta
Quito - Edificio Titanium II of.601 y 504 (incluye terraza, bodega, 10 parqueaderos)	7.500	01/01/2018	01/01/2020
Quito - Edificio Titanium II of.502	2.200	01/08/2017	01/08/2019
Quito - Edificio Comandato of.202	2.000	01/01/2018	01/01/2020
Guayaquil – Edif. Torres del Norte of.507 (incluye parqueadero y bodega)	2.500	01/01/2018	01/01/2020
Guayaquil – Edif. Torres del Norte of.508	1.500	01/01/2018	01/01/2020
Cuenca - Edificio Bolívar of.406 (incluye parqueadero No.5)	1.000	01/01/2018	01/01/2020

Al final del año, la Compañía tiene compromisos pendientes por arrendamientos operativos no cancelables con los siguientes vencimientos:

	2017	2016
Hasta un año	-	27.100
Hasta dos años	392.000	54.000
	<u>392.000</u>	<u>81.100</u>

Las cuotas de arrendamientos reconocidas en el estado de resultados son:

	2017	2016
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	<u>223.377</u>	<u>216.413</u>

27. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene una línea de crédito prendario con el Banco Produbanco S.A., por 90.583 y 185.681 respectivamente, (ver nota a los estados financieros N° 13).

Los vehículos prendados son:

- Un vehículo Range Rover
- Tres vehículos Chevrolet Sail
- Un vehículo Chevrolet Gran Vitara
- Un vehículo KIA Rio

28. CONTRATOS PRINCIPALES

Durante el año 2017, se firmaron contratos por los siguientes servicios:

- Asesoría Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2015, el contrato fue realizado con PRODUCTIVIDAD ASESORIA PLUS CIA LTDA, en la fecha: 07/03/2017 con un valor de 5.520.
- Seguimiento reglamento de seguridad y salud ocupacional, el contrato fue realizado con Freddy Cano Cruz en la fecha: 19/07/2017 con un valor de 500.
- Asesoría Gestión y desarrollo Buenas Prácticas de Almacenamiento y Despacho (BPA); el contrato fue realizado con Dr. Fausto Marcelo Londoño Checa, en la fecha: 07/09/2017 con un valor de 870 (mensual).

Los valores pagados por estos contratos han sido imputados a los resultados del año en el que se devengaron los pagos.

29. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gerentes y administración superior	3	4
Jefaturas	4	1
Trabajadores y otros	36	35
	<u>43</u>	<u>40</u>

30. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos en los que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.
- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

31. LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (R.O. 150, Segundo Suplemento, del 29 de diciembre de 2017)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- a) Eliminación de la figura del dinero electrónico, el traspaso de los medios de pagos electrónicos a la banca privada manteniendo al Banco Central del Ecuador como ente regulador y el establecimiento de la corresponsabilidad de la banca privada de satisfacer la demanda de especies monetarias.

- b) Incremento del Impuesto a la Renta de tres puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- c) Serán considerados como deducibles únicamente los pagos efectuados por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales, desconociendo la deducibilidad de las provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
- d) El concepto de reinversión de utilidades (10 puntos porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) recibe las siguientes condiciones: de adquirir nueva maquinaria, activos productivos, diversificación productiva y mantener o incrementar el nivel de empleo.
- e) Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- f) Se creó una tasa arancelaria, denominada "Control Aduanero", de 10 centavos por unidad de control (que entró en vigencia en noviembre del 2017).
- g) Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.
- h) Dentro de la información que las empresas deben enviar a la Superintendencia de Compañías, en relación con la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, se debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.
- i) Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, exclusivamente en el rubro de costos y gastos (afectados con el 0,2%), los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, y el aporte patronal al IESS.
- j) Para efecto del cálculo del anticipo Impuesto a la Renta se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.

32. DECRETO EJECUTIVO 210

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre de 2017 publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se estableció la rebaja en el pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, considerando los siguientes porcentajes:

- a) La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
- b) La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$500.000,01) dólares de Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$1.000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- c) La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$1.000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

33. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

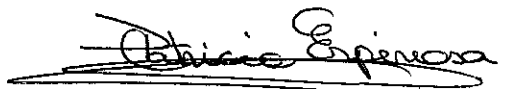
Desde el cierre del año 2017, hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 de 2018), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.

34. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2016 con el año 2017, ciertas cifras presentadas en ese año se reclasificaron en el año 2017.

35. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la Gerencia General y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 de 2018).



Patricia Espinosa
REPRESENTANTE LEGAL



Luis Tituaña
CONTADOR GENERAL

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	4

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	6
2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA.....	7
3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	7
3.1. Bases de presentación.-.....	7
3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	8
3.3. Cuentas por cobrar comerciales.-	8
3.4. Deterioro del valor de los activos financieros.-	8
3.5. Inventarios.-	8
3.6. Equipos.-.....	9
3.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	9
3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-	10
3.9. Provisiones.-	10
3.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-.....	10
3.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	11
3.12. Costos y gastos.-	11
3.13. Arriendos.-.....	11
3.14. Participación trabajadores.-	12
3.15. Impuesto a las ganancias.-	12
3.16. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-.....	13
4. NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS.....	14
a) Normas vigentes a partir del año 2017.-	14
b) Normas con vigencia posterior al año 2017.-	14
c) Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-	16

5.	ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN	17
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	17
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	17
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-.....	18
6.2.1.	Riesgo de crédito.-.....	18
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	18
6.2.3.	Riesgo de mercado.-.....	19
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	19
8.	DEUDORES COMERCIALES.....	19
9.	INVENTARIOS.....	21
10.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	21
11.	EQUIPOS	22
12.	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	25
13.	OBLIGACIONES BANCARIAS.....	25
14.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	27
15.	OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES.....	28
16.	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	28
17.	PARTES RELACIONADAS.....	28
a)	SalDOS con partes relacionadas.-.....	28
b)	Operaciones con partes relacionadas.-	29
c)	Directorio y administración superior de la Compañía.-	29
d)	Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-	29
18.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	30
19.	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	30
20.	PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO	32
21.	PATRIMONIO	32
a)	Capital.-	32
b)	Reserva Legal.-.....	32
c)	Reserva de Capital.-	33
d)	Resultados NIIF aplicación por primera vez.-	33
e)	Resultado acumulado.-	33
f)	Otros Resultados Integrales.-	33
22.	VENTAS Y COSTOS DE VENTAS.....	34
23.	GASTOS.....	35
24.	OTROS INGRESOS	37

25.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	37
a)	Cargos a resultados.-	37
b)	Conciliación tributaria.-.....	37
c)	Conciliación del gasto de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-	38
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-.....	38
e)	Revisiones fiscales.-.....	38
f)	Anticipo de Impuesto a la Renta.-.....	39
26.	COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	39
27.	LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS	40
28.	CONTRATOS PRINCIPALES.....	40
29.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL.....	40
30.	NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS.....	41
31.	LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (R.O. 150, Segundo Suplemento, del 29 de diciembre de 2017).....	41
32.	DECRETO EJECUTIVO 210	43
33.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	43
34.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	43
35.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	44