

Ortopédicosfuturo S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes.

Ortopédicosfuturo S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes:

Estados financieros:

De situación financiera

De resultados integrales

De cambios en el patrimonio de los accionistas

De flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Ortopédicosfuturo S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ortopédicosfuturo S.A. (una subsidiaria de BSN Medical GmbH de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ortopédicosfuturo S.A. al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.
- Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

ERNST & YOUNG

RNAE No. 462

Giovanni Nacimba Tapia
RNCPA No. 23.310

Quito, Ecuador
15 de agosto de 2017

Ortopédicosfuturo S.A.

Estado de situación financiera


Al 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2015
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	203,190	23,727
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	243,607	26,133
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14 (a)	850	800
Impuestos por cobrar	8	166,129	230,082
Inventarios, neto	9	758,436	889,810
Total activo corriente		1,374,211	1,170,552
Activo no corriente			
Muebles, equipos y vehículos	10	35,460	42,850
Activos intangibles	11	960,000	960,000
Activo por impuesto diferido	12 (c)	5,854	-
Total activo no corriente		1,001,114	1,002,650
Total activo		2,375,325	2,173,202



Sandra Muñoz
Gerente General



Ana Aguirre
Contador General


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

Ortopédicosfuturo S.A.**Estado de situación financiera (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Pasivo y patrimonio:			
Pasivo corriente:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	23,402	10,945
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14 (a)	110,514	-
Beneficios a empleados	15 (a)	38,837	3,470
Impuestos por pagar	8	37,583	93,368
Total pasivo corriente		210,336	107,783
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	15(b)	59,577	87,837
Total pasivo no corriente		59,577	87,837
Total pasivo		269,913	175,620
Patrimonio:			
Capital emitido	16 (a)	849,861	800
Aportes futuras capitalizaciones	16 (b)	1,409,090	2,058,101
Resultados acumulados		48,461	(51,319)
Total patrimonio		2,105,412	1,997,582
Total pasivo y patrimonio		2,375,325	2,173,202



Sandra Muñoz
Gerente General

Ana Aguirre
Contador General

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


Ortopédicosfuturo S.A.


Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

		2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	17	1,432,226	42,683
Costo de ventas		(823,752)	(22,363)
Utilidad bruta		608,474	20,320
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas	18	(482,005)	(79,848)
Otros ingresos		3,581	189
Utilidad en operación antes de impuesto a la renta		130,050	(59,440)
Impuesto a la renta	12 (a)	(37,170)	(1,879)
Utilidad neta del año		92,880	(61,319)


Sandra Muñoz
Gerente General


Ana Aguirre
Contador General

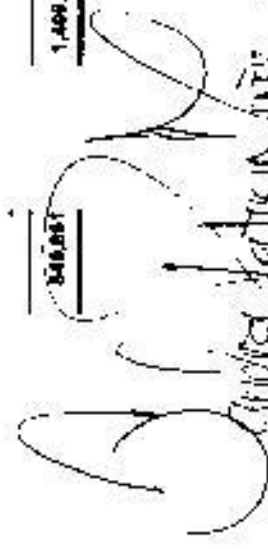
Ortopédicosfuturo S.A.


Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados			Total
			Otros resultados integrales	Resultados acumulados		
Saldo al 12 de diciembre 2015	800	2,088,101	-	-	-	2,088,901
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(61,319)	(61,319)	(61,319)
Saldo al 31 de diciembre 2015	800	2,088,101	-	(61,319)	(61,319)	1,997,682
Aumento de capital (Vase nota 15(a))	849,081	50	-	-	-	649,131
Aportes futuras capitalizaciones	-	(849,081)	-	-	-	(849,081)
Otros resultados integrales	-	-	14,900	-	14,900	14,900
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	82,880	82,880	82,880
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,649,081	1,499,080	14,900	31,561	46,461	2,105,412


 Sandra Muñoz
 Gerente General


 Ana Aguirre
 Contador General

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

Ortopédicosfuturo S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2015
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	130,050	(59,440)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación-		
Depreciaciones	8,723	350
Provisión para cuentas incobrables	2,475	127
Jubilación patronal y despachulo	6,640	67,837
Provisión de inventarios	22,617	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	2,058,101
Otros	50	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos - (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(207,391)	(28,281)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(50)	(800)
Impuestos por cobrar	81,963	(200,082)
Otras cuentas por cobrar	(12,658)	-
Inventarios	108,758	(888,810)
Activo por impuesto diferido	(5,654)	-
Variación de pasivos - aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12,457	10,945
Cuentas por pagar compañías relacionadas	110,513	-
Impuestos por pagar	(55,785)	93,368
Beneficios a empleados	35,385	3,470
Impuesto a la renta pagado	(37,170)	(1,878)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	180,898	1,025,927
Efectivo neto provisto por actividades de inversión:		
Adquisición de muebles, equipos y vehículos, neto	(1,533)	(43,000)
Adquisición de intangibles	-	(960,000)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(1,533)	(1,003,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento:		
Capital pagado	-	800
Efectivo neto (provisto por) actividades de financiamiento	-	800
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	179,365	23,727
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	23,727	-
Saldo al final	203,100	23,727


Sandra Muñoz
Gerente General


Ana Aguilera -
Contador General

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

Ortopédicosfuturo S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Ortopédicosfuturo S.A. ("La Compañía") es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, según inscripción realizada en el registro mercantil el 11 de agosto de 2016, en la ciudad de Quito y cuyo objetivo social es la producción, distribución, compra, venta, importación y exportación de toda clase de productos relacionados con la salud.

El 15 de diciembre de 2016 la Compañía suscribió un contrato de compra y venta con Ortopédicos Futuro C.A. (Ecuador) para la adquisición de ciertos activos, los cuales se detallan a continuación:

- Activos fijos cuyo valor razonable se estableció en 43,000 (Véase Nota 10)
- Inventarios cuyo valor razonable se estableció en 911,731 (Véase Nota 9)
- Marca cuyo valor razonable se estableció en 141,936 y que generó un Goodwill por 816,864 (Véase Nota 11)

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 4 de agosto de 2017, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección de la Compañía es Alemán N32-12 y Av. Mariana de Jesús.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía. Los estados financieros de la Compañía proveen información comparable con el período anterior.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación.

- NIC 1 Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 1.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización - Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Contratos de servicios, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados.
- NIC 19 Beneficios a Empleados - Tasa de descuento: por moneda

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2016; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes.

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera incluye al efectivo en caja y bancos que se presentan a su valor nominal y no tiene restricciones sobre su disponibilidad.

b) Instrumentos financieros-

Activos y pasivos financieros

Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por pagar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, su vencimiento es de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y cuentas por pagar: Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, su vencimiento es de 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se comprometa a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y esto es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Deuderos comerciales y otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes comerciales por venta de bienes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas por concepto de prestación de servicios, son de naturaleza corriente. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.
- iii) **Otras cuentas por cobrar:** Están conformados principalmente por anticipo a proveedores relacionados con el pago previo para adquisición de servicios y/o bienes necesarios para el proceso comercial de la Compañía. Son de naturaleza corriente. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

Préstamos y cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 120 días.
- ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Son obligaciones de pago por compra de inventario para la venta. Se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos

corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 120 días.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideren indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informe 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.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada periodo de reporte. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) **Muebles, equipos y vehículos.**

Los muebles, equipos y vehículos se encuentran valorizados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerse como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

Los muebles, equipos y vehículos 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.

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

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

	<u>Vida útil (años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

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 periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de muebles, equipos y vehículos.

Un componente de muebles, equipos y vehículos cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja 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 cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

d) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos individualmente se valoran inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos, es el valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los gastos de desarrollo capitalizados, no se activan, y el gasto correspondiente se registra en el estado de resultados del ejercicio en el que se haya incurrido.

La Compañía evalúa en el reconocimiento inicial si la vida útil de los activos intangibles es definida o indefinida.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, sino que se evalúa anualmente la existencia de indicios de deterioro, individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo. La vida útil de un activo intangible con vida indefinida se revisa anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo razonable. Si no es así, el cambio en la evaluación de vida útil indefinida a definida se realiza de forma prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúa su deterioro cuando haya indicios de que puedan estar deteriorados. El período de amortización y el método de amortización para los activos intangibles con vida útil definida se revisan por lo menos al final de cada ejercicio.

Los cambios en la vida útil esperada o en el período esperado de consumo de los beneficios económicos futuros en el activo se toman en consideración al objeto de cambiar el período o método de amortización, si corresponde, y se tratan como un cambio de estimación contable. El gasto por amortización de los activos intangibles con vida útil definida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un activo intangible se determina como la diferencia entre el valor neto obtenido por su enajenación y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados cuando el activo se da de baja.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha registrado en sus estados financieros activos intangibles relacionados con una Marca y Goodwill. (Véase Nota 11)

e) Deterioro de activos no financieros.

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de

la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulta más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de muebles, equipos y vehículos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

f) Inventarios-

Los inventarios están valuados al costo promedio, el cual no excede su valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados. El costo se determina sobre la base de un promedio mensual, con excepción de las existencias por recibir, las cuales son valuadas a su costo específico de adquisición.

El costo del inventario disponible para la venta incluye, el costo de adquisición del inventario y los impuestos no recuperables. El costo de inventario en tránsito se encuentra registrado al costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización y que han sido devengados hasta la fecha de corte.

g) Provisiones-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

la misma. 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 de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Quando 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 integrales.

h) Beneficios a empleados-

Corto plazo

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a 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 valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del periodo corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén registradas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El valor neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

)) Reconocimiento de 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.

Los Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferidos al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos para la salud para el cuidado del paciente en el hogar la recuperación de fleite que se reconoce como otro ingreso operativo.

Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas, devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado al bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos de venta y administración se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. 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 supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas así como la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos 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.

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

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. 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 los supuestos en el momento en el que ocurren.

• **Estimación para provisión de cuentas incobrables:**

La estimación para cuentas incobrables 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.

• **Vida útil de muebles, equipos y vehículos:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se pueden 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 periodo.

• **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. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos 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.

• **Beneficios a empleados a largo plazo:**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

sucumbimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. 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 período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el gerente consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo (SENPLADES) de 2010. 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 de cierre.

4. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmiendas a la NIC 7 - Iniciativa de revelación	1 de enero de 2017
Enmiendas a la NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIF 12	1 de enero de 2017
NIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
Enmiendas a la NIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones	1 de enero de 2018
Aplicando NIF 9 Instrumentos financieros con NIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de las excepciones a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por inversión	1 de enero de 2018
NIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o Joint Venture	No definida fecha efectiva de vigencia

Notas a los estados financieros (continuación)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se formaban de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	203,190	-	23,727	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	243,607	-	26,133	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	850	-	800	-
Total activos financieros	447,647	-	50,660	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	23,402	-	10,945	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	110,514	-	-	-
Total pasivos financieros	133,916	-	10,945	-

Los activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos que son corto plazo.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	3,659	2,150
Cuentas bancarias (1)	199,331	21,577
	203,190	23,727

(1) Corresponden a depósitos en cuentas bancarias del país, denominadas cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2016	2015
Cuentas comerciales (1)	233,502	26,260
Anticipo a proveedores	2,750	-
Otros	8,805	-
	248,057	26,260
Menos-Provisión para cuentas incobrables	(2,450)	(127)
	243,607	26,133

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la antigüedad de cuentas por cobrar a clientes se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Valor bruto	Provisión para cuentas incobrables	Valor neto	Valor bruto	Provisión para cuentas incobrables	Valor neto
Vigente (hasta 90 días)	193,322	(2,049)	191,273	26,260	(127)	26,133
Vencida						
De 31 a 60 días	10,067	(101)	9,966	-	-	-
De 61 a 90 días	8,449	(84)	8,365	-	-	-
Más de 90 días	21,644	(216)	21,428	-	-	-
	<u>233,502</u>	<u>(2,450)</u>	<u>231,052</u>	<u>26,260</u>	<u>(127)</u>	<u>26,133</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa durante los años 2016 y por el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y 31 de diciembre de 2015 fue como sigue:

	2016	2015
Saldo al inicio	<u>127</u>	<u>-</u>
Más (menos):		
Provisiones (Véase Nota 18)	<u>2,323</u>	<u>127</u>
Saldo al final	<u>2,450</u>	<u>127</u>

Las cuentas de clientes no generan intereses y su plazo de crédito va en promedio hasta 90 días.

6. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

a) Impuestos por Cobrar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por cobrar corresponden a crédito tributario de impuesto al valor agregado – IVA generado por la adquisición de compras de bienes y servicios.

b) Impuestos por pagar-

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

	2016	2015
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	4,994	-
Impuesto a la renta por pagar (Véase Nota 12)	30,578	1,792
Retenciones en la fuente de IVA	1,048	5,115
Retenciones en la fuente (2)	<u>963</u>	<u>66,461</u>
	<u>37,583</u>	<u>73,368</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Correlluye provisión por impuesto a la salida de divisas, generado por las cuentas por pagar al exterior mantenidas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- (2) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta y de impuesto al valor agregado realizadas a proveedores, pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas.

9. INVENTARIOS

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

	2016	2015
Inventario disponible para la venta	761,052	889,810
Menos:-		
Provisión de inventario	22,617	-
	<u>758,435</u>	<u>889,810</u>

El movimiento de la provisión para inventarios durante el año 2016 fue como sigue:

	2016
Saldo al inicio	-
Más (menos):	
Adiciones	22,617
Saldo al final	<u>22,617</u>

10. MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los muebles, equipos y vehículos se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Muebles y enseres	7,717	(805)	6,912	7,742	(32)	7,710
Maquinaria y equipo	4,382	(457)	3,925	4,382	(16)	4,366
Equipos de computación	9,434	(3,018)	6,415	7,878	(108)	7,769
Vehículo	23,000	(4,792)	18,208	23,000	(192)	22,808
Totales	<u>44,533</u>	<u>(9,073)</u>	<u>35,460</u>	<u>43,000</u>	<u>(388)</u>	<u>42,612</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2018 y por el período comprendido entre el 12 de diciembre al 31 de diciembre de 2015, el movimiento de muebles, equipos y vehículos, es como sigue:

	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Vehículo	Total
Saldo al 12 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-
Adiciones (Véase Nota 1)	7,742	4,382	7,878	23,000	43,000
Depreciación (Véase Nota 18)	(32)	(18)	(108)	(192)	(350)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7,710	4,364	7,768	22,808	42,650
Adiciones	-	-	1,558	-	1,558
Bajas	(25)	-	-	-	(25)
Depreciación (Véase Nota 18)	(773)	(439)	(2,811)	(4,600)	(8,723)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,912	3,925	5,415	18,208	34,460

11. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	2016	2015
Marca	141,938	141,838
Goodwill	818,064	818,064
	<u>960,000</u>	<u>960,000</u>

El 12 de diciembre de 2015, la Compañía realizó la compra de inventarios, activos fijos y activos intangibles a Ortopédicosfuturo C.A. El activo intangible adquirido estaba conformado por una marca, por la cual pagó un valor de 960,000. A la fecha de adquisición de este intangible la Compañía determinó su valor razonable el cual fue de acuerdo a la evaluación de los flujos futuros se determinó que su valor de mercado es de 141,938 por lo cual la diferencia entre el valor razonable de la marca y el valor pagado corresponde al Goodwill de 818,064.

Al cierre del año 2018, conforme lo establece la norma contable, la Compañía efectuó el análisis de deterioro en el valor razonable de la marca adquirida y el goodwill generado, de acuerdo a este análisis no se determinaron indicios de deterioro. Las premisas utilizadas para la realización de este análisis fueron las siguientes:

	2018	2015
Tasa de inflación	1.8%	1.1%
Tasas de crecimiento	4.2%	4.4%
Impuesto	22%	22%

Notas a los estados financieros (continuación)

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	42,824	1,879
Impuesto a la renta diferido	(5,654)	-
Impuesto a la renta del año por operaciones continuadas	<u>37,170</u>	<u>1,879</u>

- b) Conciliación de impuesto a la renta

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2016	2015
Utilidad/ pérdida antes de la provisión para impuesto a la renta	<u>130,050</u>	<u>(59,440)</u>
Mas: -		
Gastos no deducibles y diferencias temporales	41,248	66,956
Utilidad/ pérdida gravable	<u>171,298</u>	<u>7,516</u>
Tasa legal de impuesto	25%	29%
Impuesto a la renta causado	42,824	1,879
Retenciones en la fuente del año	(12,246)	(87)
Impuestos por pagar (recuperar) (Ver nota 8)	<u>30,578</u>	<u>1,792</u>

- c) Impuesto a la renta diferido

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2016	2015	2016	2015
Diferencias temporales				
Provisión valor neto de realización	5,654	-	(5,654)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	5,654	-	(5,654)	-
Activo por impuesto diferido neto	<u>5,654</u>	<u>-</u>		

- d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta:

- (i) Situación fiscal:

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,

y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiera declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

(ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el periodo de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

(iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, participes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta 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.

(iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuera menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

(v) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyan pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(vi) Reformas Tributarias-

Durante el año 2016 se publicaron las siguientes Normas:

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas.

Publicada en el Registro Oficial No. 774 el 29 de abril del 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas

- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para evitar la doble imposición en 223,400 para el año 2016. De superarse dicho monto, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.
- Se gravó con Impuesto a los Consumos Especiales (ICE): a) los servicios de telefonía fija y planes de voz o de voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a sociedades.
- Se modifican las exoneraciones del Impuesto a las Salidas de Divisas como sigue: a) las divisas que porten los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general; b) transferencias hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general por mes; y c) pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta 5,000.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016.

Publicada en el Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en el cual se estableció lo siguiente:

- Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual mayor o igual a 1.000, quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva.
- Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al IESS.
- La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1.000.000 y pagarán una tarifa del 0.90%.
- La contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.8% del avalúo catastral del 2016, sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenecía de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si este corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conoce su residencia, la contribución será del 1.8%.
- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

- o Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos.

Publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 860 del 12 de octubre del 2016, en el que se indica lo siguiente

- Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- Se encuentran exentos Impuesto a la Salida de Divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieran permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Ley Orgánica para la promoción del trabajo juvenil, regulación excepcional optimización de la jornada laboral y seguro de desempleo

Publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial. 720 del 28 de marzo del 2016 en el que se señala lo siguiente:

- La duración de las pasantías será normada por el organismo regulador del Sistema de Educación Superior y no podrá prolongarse sin generar relación de dependencia por más de seis meses. Durante el tiempo de la pasantía deberá acordarse la cancelación de un estipendio mensual no menor a un tercio del salario básico unificado. En todos los casos se afiliará a la Seguridad Social al pasante y la empresa aportará en su totalidad lo correspondiente a la afiliación sobre el equivalente al salario básico unificado vigente.
- El pago del aporte del empleador bajo la modalidad contractual de trabajo juvenil será cubierto por el Estado Central hasta dos salarios básicos unificados del trabajador en general por un año, conforme establezca el IESS, siempre que el número de contratos juveniles no supere el 20% del total de la nómina.

Notas a los estados financieros (continuación)

Resolución No. NAC-DGERCGC18-00000538 del 28 de diciembre del 2018.

Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de directorio y Administradores

Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes

Respecto de las sociedades que cotizan en bolsas de valores:

- En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria
- Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocia o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del Anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2016	2015
Proveedores del exterior (1)	18,487	4,384
Proveedores locales (1)	529	-
Anticipo clientes	2,358	900
Otros	2,028	5,651
	<u>23,402</u>	<u>10,945</u>

- (1) Constituyen principalmente cuentas por pagar por adquisición de bienes y servicios a proveedores, tienen vencimientos corrientes de hasta 90 días, y no generan intereses

14. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

- (a.1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza	Plazo	País	2016	2015
Por cobrar:					
Ortopédicosfuture SAS	Capital suscrito	120	Colombia	850	800
				<u>850</u>	<u>800</u>
Por pagar:					
Ortopédicosfuture SAS	Inventario	120	Colombia	100,714	-
Ortopédicosfuture C.A.	Garantía de arrendo	120	Ecuador	9,800	-
				<u>110,514</u>	<u>-</u>

(a.2) Durante los años 2016 y por el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y 31 de diciembre de 2015, se han efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Año 2016:

País	Tipo de transacción	Compañía relacionada	Inventario	Garantía
Colombia	Compra	Ortopédicosfuture SAS	359,335	9,800
			<u>359,336</u>	<u>9,800</u>

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asuman la gestión de la Compañía, así como los accionistas que la representan, no han participado en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad.

Durante los años 2016 y por el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y 31 de diciembre de 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Sueldos fijos	45,670	1,484
Beneficios Sociales	15,969	1,891
	<u>61,639</u>	<u>3,385</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Vacaciones	6,996	234
Aporte patronal	1,869	609
Décimo cuarto sueldo	2,347	244
Décimo tercer sueldo	3,759	469
Fondos de reserva	1,016	432
Participación trabajadores	22,950	1,482
	<u>38,837</u>	<u>3,470</u>

Durante los años 2016 y por el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y 31 de diciembre de 2015, el movimiento de beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2016
Vacaciones	234	6,662	-	6,996
Aporte patronal	609	21,241	(19,981)	1,869
Décimo cuarto sueldo	244	6,146	(4,043)	2,347
Décimo tercer sueldo	469	14,292	(11,002)	3,759
Fondos de reserva	432	11,963	(11,369)	1,016
Participación a trabajadores	1,482	22,950	(1,482)	22,950
	<u>3,470</u>	<u>83,243</u>	<u>(47,209)</u>	<u>38,837</u>

	Saldo 12.12.2015	Provisiones	Pagos	Saldo 31.12.2015
Vacaciones	-	234	-	234
Aporte patronal	-	609	-	609
Décimo cuarto sueldo	-	244	-	244
Décimo tercer sueldo	-	469	-	469
Fondos de reserva	-	432	-	432
Participación a trabajadores	-	1,482	-	1,482
	<u>-</u>	<u>3,470</u>	<u>-</u>	<u>3,470</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y por el período comprendido entre el 12 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2015, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		2016	2015
Jubilación patronal	(a)	46,246	50,447
Desahucio	(b)	13,331	17,390
		<u>59,577</u>	<u>67,837</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2016 y por el período comprendido entre el 12 de diciembre y 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4.20%	4.40%
Tasa esperada de incremento salarial	4.00%	4.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	SENPLADES 2010	SENPLADES 2010
Tasa de inflación	3.00%	3.00%
Tabla de rotación	Tabla SOA 2003	Tabla SOA 2003
Edad máxima de jubilación	75 años de edad	70 años de edad

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuos 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.

Durante los años 2016 y por el período comprendido entre el 12 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2015, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	50,447	-
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	4,502	50,447
Costo financiero	2,320	-
Ganancia actuarial reconocida	(10,923)	-
	<u>46,246</u>	<u>50,447</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2016	2015
Tasa de descuento -50 puntos básicos	59,653	-
Supuesto	3.70%	-
Duración promedio en años de la obligación por beneficios definidos	18.20	-
Tasa de descuento +50 puntos básicos	42,260	-
Supuesto	4.70%	-
Duración promedio en años de la obligación por beneficios definidos	16.03	-

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Durante los años 2016 y por el período comprendido entre el 12 de diciembre y 31 de diciembre de 2015, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	17,390	-
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	1,661	17,390
Costo financiero	711	-
Beneficios pagados	(2,454)	-
Generación actuarial reconocida	(3,977)	-
Saldo final	13,331	17,390

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	2016	2015
Tasa de descuento -50 puntos básicos	14,263	-
Supuesto	3.70%	-
Duración promedio en años de la obligación por beneficios definidos	13.52	-
Tasa de descuento +50 puntos básicos	12,488	-
Supuesto	4.70%	-
Duración promedio en años de la obligación por beneficios definidos	13.10	-

Notas a los estados financieros (continuación)

15. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social de la Compañía estaba conformado por 800 acciones valoradas a un 1

El 18 de marzo de 2016, se efectuó la inscripción en el registro mercantil del incremento de capital por un valor de 649,061, por lo cual al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la Compañía asciende a 649,861. De acuerdo a criterio de la administración el valor remanente de aportes para futuras capitalización de 1.400.090 será capitalizado durante el año 2017.

	Accionistas		Total capital
	BSN Medical Limitada	OF Colombia SAS	
Capital al 12 de diciembre de 2015	799	1	800
Aumento de capital	649,061	-	649,061
Capital al 31 de diciembre de 2015 y 2016	649,860	1	649,861
% Participación accionaria	99.99%	0.01%	100.00%

b) Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2016 se recibieron aportes para futuras capitalizaciones por 2,060,101. El 18 de marzo de 2016 mediante escritura pública se capitalizaron 649,061. Los aportes restantes por 1,409,090 se capitalizarán durante el año 2017, de acuerdo al criterio de la Administración.

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante el año 2016 y por el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y 31 de diciembre de 2015, los ingresos por actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Ingresos operacionales	1,474,349	42,683
Menos:-		
Devolución en ventas	42,123	-
Total Ingresos por actividades operacionales	1,432,226	42,683

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante el año 2016 y por el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y 31 de diciembre de 2015, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016			2015		
	Ventas	Administración	Total	Ventas	Administración	Total
Gastos de personal	240,554	49,150	289,704	23,072	53,888	76,958
Arrendos	62,107	1,704	63,811	-	-	-
Comisiones	13,325	-	13,325	-	-	-
Servicios básicos	11,994	1,241	13,225	490	-	490
Mantenimiento y adecuaciones de oficina	9,202	2,971	12,173	-	-	-
Publicidad	11,248	-	11,248	-	-	-
Honorarios profesionales	-	18,178	18,178	-	356	356
Depreciaciones (Véase Nota 10)	7,340	1,383	8,723	350	-	350
Útiles de oficina	7,611	32	7,643	1,275	15	1,290
Transporte	5,774	-	5,774	18	-	18
Viajes	3,597	420	4,017	-	-	-
Seguros	2,975	-	2,975	-	-	-
Incobrables (Véase nota 7)	2,323	-	2,323	127	-	127
Impuestos y contribuciones	-	2,060	2,060	-	-	-
Gastos financieros	6	1,688	1,692	-	22	22
Afiliaciones y suscripciones	150	308	458	150	-	150
Otros	15,096	9,580	24,676	-	188	188
	<u>393,292</u>	<u>88,713</u>	<u>482,005</u>	<u>23,482</u>	<u>64,487</u>	<u>79,649</u>

19. CONCILIACIÓN ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AJUSTADOS E INFORMACIÓN REPORTADA A ENTIDADES DE CONTROL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Durante el año 2016, la Gerencia de Compañía identificó ajustes que afectan al periodo 2015, por tanto los estados financieros a esa fecha reportados a las entidades de control fueron ajustados de acuerdo al siguiente detalle:

	2015 Reportado	Ajustes	2015 Ajustado
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos (1)	37,247	(13,520)	23,727
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	12,613	13,520	26,133
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	800	-	800
Impuestos por cobrar	230,189	(87)	230,082
Inventarios	889,810	-	889,810
Total activo corriente	<u>1,170,639</u>	<u>(87)</u>	<u>1,170,652</u>
Activo no corriente			
Muebles, equipos y vehículos, neto	42,650	-	42,650
Activo Intangible	960,000	-	960,000
Total activo no corriente	<u>1,002,650</u>	<u>-</u>	<u>1,002,650</u>
Total activo	<u>2,173,290</u>	<u>(87)</u>	<u>2,173,202</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015 Reportado	Ajustes	2015 Ajustado
Pasivo y patrimonio:			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (2)	1,414,385	(1,403,440)	10,945
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (2)	849,011	(849,011)	-
Beneficios a empleados (3)	9,120	(5,850)	3,470
Impuestos por pagar	93,455	(87)	93,368
Total pasivo corriente	2,165,971	(2,058,188)	107,783
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados (3)	-	87,837	87,837
Total pasivo no corriente	-	87,837	87,837
Total pasivo	2,165,971	(1,990,351)	175,620
Patrimonio:			
Capital emitido	800	-	800
Aportes para futuras capitalizaciones	-	2,058,101	2,058,101
Resultados acumulados	6,518	(67,837)	(61,319)
Total patrimonio	7,318	1,990,264	1,997,582
Total pasivo y patrimonio	2,173,289	(87)	2,173,202
	2015 Reportado	Ajustes	2015 Ajustado
Ingresos por actividades ordinarias	42,883	-	42,883
Costo de ventas	(22,363)	-	(22,363)
Utilidad bruta	20,320	-	20,320
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de administración y ventas (3)	(42,112)	(87,837)	(79,949)
Otros ingresos	189	-	189
Utilidad en operación antes de impuesto a la renta	8,397	(87,837)	(69,440)
Impuesto a la renta	(1,879)	-	(1,879)
Utilidad neta del año	6,518	-	(61,319)

(1) Corresponde a cobros registrados en cuentas por cobrar comerciales.

(2) Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones, presentadas como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (3) Enmienda de la Norma Internacional de Contabilidad No. 19 (Beneficios a empleados) respecto a la tasa de descuento para el registro financiero de los planes de pensiones en la cual se menciona que en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda, lo cual corresponde en el Ecuador a las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se tranzan en los mercados de Estados Unidos al cierre de cada periodo.

20. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la misma es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Mitigación de riesgos:

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Gerencia, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

a) Competencia-

A nivel local existen diferentes entidades que venden productos similares. En relación a la competencia relacionada a venta de productos relacionados con la salud, la Compañía mantiene un crecimiento sostenido, considerando que es su segundo año de operación, estima presentar un crecimiento sostenido anual del 100%.

b) Nivel de actividad económica ecuatoriana-

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero-

El principal riesgo financiero es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de un calce adecuado entre las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los calcos.

La Compañía asume el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades de distribución se conducen íntegramente en Ecuador y por lo tanto la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con líneas de crédito con entidades bancarias independientes como son JP Morgan y Banco de Occidente.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

d) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye podrían estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente el inventario puede sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

e) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2016 y el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y el 31 de diciembre de 2015 la Compañía no mantiene pasivos financieros que devenguen intereses, por lo tanto el riesgo por pérdidas asociadas a variaciones en la tasa de interés es bajo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los instrumentos financieros no devengan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

f) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2016				
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	23,402	-	-	23,402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	110,514	-	-	110,514
Total pasivos	133,916	-	-	133,916

Al 31 de diciembre de 2015				
	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10,945	-	-	10,945
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Total pasivos	10,945	-	-	10,945

g) Riesgo de gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el Estado de Situación financiera combinados son:

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y el 31 de diciembre de 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) Riesgo de crédito-

La Compañía toma decisiones relacionadas con el riesgo crediticio, el cual es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus pagos a su vencimiento. La Compañía registra provisiones por aquellas pérdidas en que ha incurrido a la fecha del Estado de Situación financiera. Los cambios significativos en la economía o un segmento económico particular que representa una concentración en la cartera de las Compañías, podrían originar que las pérdidas sean diferentes de las registradas a la fecha del balance general; por lo que la Gerencia monitorea continuamente su exposición al riesgo de crédito.

La Compañía estructura los niveles del riesgo de crédito que asume estableciendo límites en los montos de riesgos aceptados en relación con un deudor o grupo de deudores, y a segmentos geográficos. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuente. Los límites en el nivel de riesgo son aprobados por la Junta General de Accionistas.

Los activos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos e instituciones financieras y cuentas por cobrar comerciales.

En consecuencia, no existen concentraciones significativas de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2016 y el periodo comprendido entre el 12 de diciembre y el 31 de diciembre de 2015.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 01 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en nuestra opinión, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros reportados al 31 de diciembre de 2016.