

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

---

**A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA**

**NORVENPRO S. A.** (La Compañía) fue constituida el 16 de julio de 1996, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 30 de agosto de 1996. Posteriormente el 20 de noviembre del 2006, realiza un aumento de capital y reforma de estatutos la cual fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 16 de enero del 2007. Además, mediante escritura del 24 de abril del 2013, se reforma el objeto social para que ésta se dedique a la fabricación, elaboración, importación, exportación, compra, comercialización, venta, distribución, y representación de toda clase de instrumentos y equipo médico, suministros hospitalarios, medicamentos, insumos médicos y farmacéuticos, instrumental para laboratorios.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2015, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en abril 15 del 2016, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYME (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2011, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC.010 de noviembre 20 del 2008.

**Bases de preparación.**- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

**Estimaciones y juicios contables.**- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

---

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)**

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Vida útil de los activos materiales
- d) Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros; y
- e) Cálculo de provisiones.

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.-** Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

**Activos financieros.-** La compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales y otras.

**Cuentas por cobrar comerciales.-** Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad por cuanto tiene cartera con más de 120 días de vencidas.

**Inventarios.-** Están registrados al costo, el que no excede al valor neto realizable, y este se lo determina, bajo el método promedio. Los inventarios en mal estado o con problemas de obsolescencia se registran en los resultados del periodo en que ocurra la baja o pérdida del inventario.

El costo de las importaciones se registra al valor según factura, más los gastos de transporte (aéreo o marítimo) y de nacionalización incurridos.

**Deterioro del valor de los activos financieros.-** Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

---

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación...)**

**Deterioro del valor de los activos no financieros.**- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro del valor sufrido.

**Propiedades, muebles y equipo.**- Están presentados al costo, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo cuando el valor en libros difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política que la entidad tiene contemplado, respecto al registro de las revalorizaciones, es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

La administración no ha considerado establecer un valor residual del costo de adquisición o valor revaluado, debido a que considera que no podrá obtener valor alguno de estos activos al finalizar su vida útil estimada y en el caso del edificio (oficina en propiedad horizontal), considera que el valor a establecerse, del 5%, no es significativo.

La depreciación de propiedades, maquinarias, equipos e instalaciones se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la administración de la empresa, excepto para las propiedades que no lo ha realizado, para cada ítem de activo, y son:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Vida útil en años</u></b>
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10

La depreciación de propiedades, muebles y equipos se efectúa en base al tiempo de vida útil estimado, indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, incluida su revalorización se reconoce en resultados.

**Pasivos financieros.**- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, cuentas por pagar comerciales y otras.

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

---

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)**

**Valor razonable de activos y pasivos financieros.**- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

**Provisiones para contingencia.**- La entidad registra tal provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

**Impuesto a la renta.**- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido.

**El impuesto corriente,** es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y 22% para el año 2013 en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado.

El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

---

**B. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación....)**

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalía compradas y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociados.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**Beneficios de jubilación.**- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año.

La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

**Reconocimiento de ingresos y gastos.**- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado.

**Participación a trabajadores.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía realiza la provisión al cierre del año del 15% de la ganancia contable anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

**C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:**

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la Nota B, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular.

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

---

**C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS: (Continuación.....)**

Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

**Deterioro de activos.**- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, NORVENPRO S. A., no ha identificado activos, que deban ser reconocidos como pérdidas por deterioro.

**D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:**

Los principales pasivos financieros de NORVENPRO S. A., incluyen obligaciones con proveedores. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

NORVENPRO S. A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

**Riesgo de mercado.**- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

**Riesgo de la tasa de interés.**- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de NORVENPRO S. A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

**Riesgo del tipo de cambio.**- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas son realizadas en dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria de la República del Ecuador.

**Riesgo de precios.**- la Compañía, está expuesta al riesgo moderado de precios de mercaderías, por cuanto su materia prima es comprada en el exterior en dólares norteamericanos, insumos y otros gastos indirectos de fabricación son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios.

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

**D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)**

**Riesgo crediticio.**- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realice a clientes con un adecuado historial de crédito, no obstante la administración anualmente analiza la cobrabilidad de la cartera para identificar cualquier deterioro y realizar la provisión para cubrir esta eventualidad.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

**Riesgo de liquidez.**- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. NORVENPRO S.A., realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2015, el 93% de los pasivos son sin costo (88% en el 2014). El índice de liquidez del 1,52 (1,17 en el año 2014) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. La Compañía trata de mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados,

**Gestión del capital.**- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras a largo plazo, menos el efectivo y equivalentes de efectivo y pasivos por jubilación patronal, como se indica a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos bancarios y sobregiros	62,593.58	177,856.14
Cuentas por pagar comerciales y otras	992,883.51	1,331,931.41
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(18,126.96)	(7,659.96)
Pasivo por jubilación patronal	(175,368.50)	(108,919.00)
Deuda neta	(A) 861,981.63	1,393,208.59
Patrimonio	539,641.16	414,430.42
Total patrimonio y deuda neta	(B) 1,401,622.79	1,807,639.01
Índice de endeudamiento	(A/B) 61.50	77.07%

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

**D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)**

Este índice determina el grado de endeudamiento de la Compañía, lo que demuestra que los proveedores y acreedores mantienen un control razonable de las operaciones.

**E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	350.00	350.00
Saldos en bancos	17,776.96	7,309.96
	<u>18,126.96</u>	<u>7,659.96</u>

Los saldos en bancos mantenidos en las cuentas corrientes, no devengan interés, ni existen restricciones para su disponibilidad.

**F. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS:**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera de clientes	(1) 560,748.20	281,361.01
Compañías relacionadas	58,643.75	51,389.43
Empleados	26,136.86	21,983.42
Otras cuentas por cobrar	91,667.91	50,110.44
	<u>737,196.72</u>	<u>404,844.30</u>
Provisión para incobrables	(4,937.00)	(15,596.17)
	<u>732,259.72</u>	<u>389,248.13</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía mantiene cuentas por cobrar corriente a los clientes, siendo estos los más importantes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hospital Provincial General Isidro Ayora Loja	150,014.32	
H. Junta de Beneficencia de Guayaquil	139,565.07	32,990.08
Hospital Dr. Abel Gilbert Ponton	52,035.93	
IESS - Hospital Carlos Andrade Marín	49,342.34	33,223.68
SOLCA	21,936.24	18,154.53
Fideicomiso de Titularización Omni Hospital	18,939.12	13,802.90
Esculapio S. A.	12,037.38	18,613.28
Hospital Roberto Gilbert Eliza		25,579.79
Hospital Luis Vernaza		24,362.62
<b>Pasan:</b>	<u>443,870.40</u>	<u>166,726.88</u>

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

**F. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS:** (Continuación.....)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Vienen:</b>	443,870.40	166,726.88
SOLCA Manabí Núcleo Portoviejo		14,659.68
Hospital Obstétrico Ángela López		14,229.60
IESS – José Carrasco		6,720.00
Clientes varios de menor cuantía	116,877.80	79,024.85
Total	560,748.20	281,361.01

La entidad tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para los principales clientes, considerando las circunstancias ocasionales o recurrentes que estuviere causando los atrasos, en caso de existir. Para los años 2015 y 2014 no se realiza una provisión mayor para cubrir el deterioro identificado y cumplir con normas internacionales de información financiera para Pymes.

Cartera por US\$ 49,813.52 (US\$ 37,361.82 en 2014), han sido entregadas en garantía de valores anticipados por AF Capital. (Nota L)

**G. INVENTARIOS:**

Un resumen de las cuentas de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos disponibles para la venta	381,260.33	788,173.50
Mercaderías en tránsito	44,749.69	161,909.84
Mercaderías de muestras	39,480.38	5,592.04
	465,490.40	955,675.38

**H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario IVA	7,403.30	63,131.66
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	69,958.13	35,000.00
Retenciones en la fuente	(2) 33,261.42	28,581.24
Retenciones del IVA	345.30	12,729.88
	110,968.15	139,442.78

(2) El movimiento de las retenciones durante el año 2015 y 2014, es el siguiente:

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

**H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	28,581.24	31,328.43
Retenciones del impuesto a la renta del año	28,129.77	28,581.24
Cruce de impuesto	<u>(23,449.59)</u>	<u>(31,328.43)</u>
	<u>33,261.42</u>	<u>28,581.24</u>

**I. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento del activo fijo, es el siguiente:

	<u>SALDO AL 01-01-2015</u>	<u>ADICION</u>	<u>TRANSFERENC Y/O RETIRO</u>	<u>SALDO AL 12-31-2015</u>
Terrenos	1,119.65		(1,119.65)	
Edificios	176,319.29			176,319.29
Instalaciones	8,305.68	740.00		9,045.68
Vehículos	96,222.08			96,222.08
Muebles y Enseres	30,646.09	1,416.31		32,062.40
Equipos de Computación	24,090.09	4,611.25		28,701.34
Maquinaria y Equipo	13,771.86	5,808.00		19,579.86
	<u>350,474.74</u>	<u>12,575.56</u>	<u>(1,119.65)</u>	<u>361,930.65</u>
Depreciación Acumulada	<u>(76,056.56)</u>	<u>(32,974.22)</u>		<u>(109,030.78)</u>
	<u>274,418.18</u>	<u>(20,398.66)</u>	<u>(1,119.65)</u>	<u>252,899.87</u>

	<u>SALDO AL 01-01-2014</u>	<u>ADICION</u>	<u>TRANSFERENC Y/O RETIRO</u>	<u>SALDO AL 12-31-2014</u>
Terrenos	1,119.65			1,119.65
Edificios	168,520.48	7,798.81		176,319.29
Instalaciones	8,305.68			8,305.68
Vehículos	62,302.44	33,919.64		96,222.08
Muebles y Enseres	23,321.45	7,324.64		30,646.09
Equipos de Computación	18,921.83	5,168.29		24,090.09
Maquinaria y Equipo	12,146.57	1,625.29		13,771.86
	<u>294,638.10</u>	<u>55,836.64</u>		<u>350,474.74</u>
Depreciación Acumulada	<u>(48,291.21)</u>	<u>(27,765.35)</u>		<u>(76,056.56)</u>
	<u>246,346.89</u>	<u>28,071.29</u>		<u>274,418.18</u>

**J. PRÉSTAMO BANCARIO:**

Un resumen de los préstamos bancarios por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

**J. PRÉSTAMO BANCARIO:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamo Banco Promerica CAR20200153338000.- por US\$ 35,000.00 al 9.76% de interés anual a 360 días, con vencimiento final el 15 de agosto del 2016	17,290.90	
Préstamo Banco Promerica CAR20200153338000.- por US\$ 50,000.00 al 11.23% de interés anual a 360 días, con vencimiento final el 22 de abril del 2016	23,721.22	
Préstamo Banco Pichincha.- al 11.25% de interés anual a 360 días, con vencimiento final el 2 de julio del 2015	<u>                    </u>	75,000.00
	<u>41,012.12</u>	<u>75,000.00</u>

Estos préstamos se encuentran garantizados por el principal accionista.

**K. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS:**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales	43,437.21	66,391.80
Proveedores del Exterior	(3) 456,308.42	386,645.29
Otras	(4) <u>159,362.51</u>	<u>646,360.72</u>
	<u>659,108.14</u>	<u>1,099,397.81</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los principales proveedores, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
SUDAMED CORP	144,665.81	129,377.11
ARGON	136,746.08	144,530.29
TREU	80,301.73	
EDWARDS LIFESCIENCES LLC	60,754.11	24,600.00
TEKNO MEDICAL OPTIK-CHIRURGIE GMBH	18,288.73	31,102.67
MATACHANA	13,246.96	40,414.77
Otras de menor cuantía	<u>2,305.00</u>	<u>16,620.45</u>
	(a) <u>456,308.42</u>	<u>386,645.29</u>

(a) Estas cuentas por pagar al exterior, no generan intereses y son cancelados en un plazo de 120 días.

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

**K. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS:** (Continuación.....)

(4) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar – otras, son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Accionista:		
Arq. Mario Calderón		4,241.22
Préstamos:		
Raquel de Calderón	20,500.00	26,184.00
Juan Carlos García		4,672.77
	(b) 20,500.00	30,856.77
AF Capital	(Nota G) 49,813.52	
Provisiones	(c) 42,462.43	
Anticipo de clientes	(d)	528,595.91
Tarjetas de Créditos	12,282.27	16,520.24
Otras	34,304.29	66,146.58
	159,362.51	646,360.72

(b) Préstamos que generan el 12% de interés anual y no tienen vencimiento. Al 31 de diciembre del 2015, se han cargado como gastos financiero US\$ 5,818.43 (US\$ 23,669.83 en 2014), los mismos que son considerados como no deducibles para efecto del cálculo del impuesto a la renta del ejercicio.

(c) Al 31 de diciembre del 2015, US\$ 42,462.43 corresponde a provisión de costos de un Esterilizador con generador de vapor dos puertas vendido al Hospital Provincial General Isidro Ayora de Loja, según factura 17653 del 10 de noviembre del 2015.

(d) Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a anticipos entregados principalmente por Hospital Isidro Ayora US\$ 297,236.98; IESS y Hospital Portoviejo US\$ 231,326.23

**L. PASIVO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS:**

Un resumen de estos beneficios por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación trabajadores	44,956.03	7,064.36
Beneficios sociales	8,912.61	25,843.10
Aportes al IESS	11,998.23	10,035.25
	65,866.87	42,942.71

El movimiento de los beneficios sociales, durante el año 2015 y 2014, fue como sigue:

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

**L. PASIVO POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS:**

	<u>SALDO</u> <u>01-01-15</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-15</u>
Vacaciones	18,504.97	14,736.84	(33,241.81)	
Décimo tercer sueldo	1,986.46	30,376.11	(29,751.71)	2,610.86
Décimo cuarto sueldo	5,351.67	8,038.75	(7,088.67)	6,301.75
	<u>25,843.10</u>	<u>53,151.70</u>	<u>(70,082.19)</u>	<u>8,912.61</u>
	<u>SALDO</u> <u>01-01-14</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO</u> <u>12-31-14</u>
Vacaciones	9,912.31	9,325.17	(732.51)	18,504.97
Décimo tercer sueldo	897.00	28,839.02	(27,749.56)	1,986.46
Décimo cuarto sueldo	3,379.00	7,866.01	(5,893.34)	5,351.67
	<u>14,188.31</u>	<u>46,030.20</u>	<u>(34,375.41)</u>	<u>25,843.10</u>

**M. IMPUESTOS POR PAGAR CORRIENTES:**

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	62,475.94	23,449.59
IVA Cobrado	18,904.97	18,905.46
Retenciones del IVA	273.96	
Retenciones en la fuente	311.92	
Cuentas por pagar al SRI	<u>10,573.21</u>	<u>5,774.65</u>
	<u>92,540.00</u>	<u>48,129.70</u>

**N. PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de los préstamos bancarios, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamo del Banco de Machala – US\$ 16,000.00, al 11.23% de interés anual, a 24 meses, pagadero en cuotas mensuales y con vencimiento final en enero del 2017	9,108.84	
Préstamo del Banco de Machala – US\$ 28,000.00, al 11.23% de interés anual, a 24 meses, pagadero en cuotas mensuales y con vencimiento final en junio del 2016	7,597.24	21,575.44
Préstamo del Banco de Machala – US\$ 20,000.00, al 11.23% de interés anual, a 36 meses, pagadero en cuotas mensuales y con vencimiento final en octubre del 2015		6,243.70
<b>Pasan:</b>	<u>16,706.08</u>	<u>27,819.14</u>

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

**N. PRÉSTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Vienen:</b>	16,706.08	27,819.14
Préstamo del Banco de Machala – US\$ 20,000.00, al 11.23% de interés anual, a 36 meses, pagadero en cuotas mensuales y con vencimiento final en octubre del 2015		6,243.70
Préstamo del Banco Promerica – US\$ 27,000.00, al 11.23% de interés anual, a 36 meses, pagadero en cuotas mensuales y con vencimiento final diciembre del 2015		10,076.59
	16,706.08	44,139.43
Porción corriente	(16,706.08)	(36,542.19)
	16,706.08	7,597.24

**O. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal por pagar	135,206.00	108,919.00
Desahucio	40,162.50	
	175,368.50	108,919.00

**P. CAPITAL PAGADO:**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 18.000 acciones ordinarias nominativas de US\$. 1,00 cada una respectivamente. La participación accionaria la constituyen: Jaime Mario Calderón Montesdeoca con 9.000 acciones que representan el 50%, Teresita de Jesús González Rubio Tobar que posee 6.300 acciones que representa el 35% y María Cecilia García González Rubio con 2.700 acciones que representa el 15%.

**Q. RESERVA LEGAL:**

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor menor del 10% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha realizado la apropiación.

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

---

**R. ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) PARA PYMES**

En cumplimiento con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía ha efectuado la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) A Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES de acuerdo con la Sección 35 Adopción por primera vez.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la Sección 35, Adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, y a los cuales se les aplicó el tratamiento permitido por cambios en las estimaciones contables y errores.

Los ajustes identificados al 31 de diciembre del 2011 (final período de transición) se registraron el 1 de enero del 2011 y fueron realizados exclusivamente para cumplir con una disposición expresa de la entidad de control. La conciliación del patrimonio neto bajo NEC y el patrimonio neto bajo NIIF para PYMES, al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (período de transición), fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 15 de noviembre del 2011, cuando se conocieron los primeros estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

La Sección 35 “Adopción por primera vez de las NIIF para PYMES”, establece que la Compañía necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (de apertura al 1 de enero del 2011, solo para preparar el estado de flujo de efectivo) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes resultantes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero del 2011), directamente en el patrimonio de los accionistas.

**S. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2015 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Abril 20 del 2016), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2015, se las describe en las notas anteriormente indicadas.

**NORVENPRO S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresadas en U. S. A. dólares)

---

**S. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:**

4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Superintendencia de Compañías.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

----- O -----

  
\_\_\_\_\_  
Arq. Jaime M. Calderón Montesdeoca  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
C.B.A. Annabel Macías Briones  
Contador RNC No. G.15908