

C.G. MIL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
C.G.MIL S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de C.G.MIL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 materiales, la situación financiera de C.G.MIL S.A. al 31 de diciembre de 2016, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) para PYMES. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de C.G.MIL S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IFSBAC por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base

contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomarán basándose en los estados financieros.

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

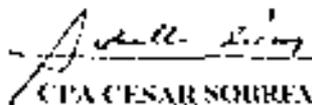
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras

conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.A. TDA.
SC - RVAE 236



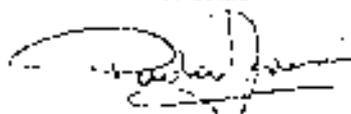
CPA CESAR SOBRELLO CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

30 de marzo de 2017
Guayaquil – Ecuador

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	2.016	2.015
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo	4	689.634	209.747
Cuentas y otras cuentas por cobrar	5	1.502.425	2.721.665
Inventarios	6	421.961	749.625
Activo por impuesto corriente	10	4.123	43.468
Pagos anticipados		6.212	3.855
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.625.355	3.728.360
ACTIVO NO CORRIENTE			
Mobiliario y equipo	7 y 8	24.397	77.595
TOTAL ACTIVO		2.658.053	3.805.955
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	565.371	1.416.320
Obligaciones con instituciones financieras	9 y 7	-	20.029
Pasivo por impuesto corriente	10	37.403	155.937
Beneficios a los empleados	11	31.556	168.520
TOTAL PASIVO CORRIENTE		634.330	1.800.807
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	9 y 7	-	39.655
Cuentas por pagar accionistas		48.754	48.754
Beneficios a los empleados	11	52.242	77.176
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		100.996	165.584
TOTAL PASIVO		735.326	1.966.392
PATRIMONIO			
Capital suscrito	12	800	800
Aporte para futura capitalización		19.200	19.200
Reserva legal	13	7.474	7.474
Resultados acumulados	14	1.008.999	1.826.319
Garantía (póliza) actuarial	11	20.254	(14.220)
TOTAL PATRIMONIO		1.922.727	1.839.563
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.658.053	3.805.955

Ver notas a los estados financieros



Ing. Paola Jamin Pineda
Gerente



Sr. Carlos Castañeda
Contador

C.G. MIL S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
INGRESOS		2 026 782	4 170 217
CÓSTO DE VENTAS		<u>855 950</u>	<u>1 542 357</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1 222 822</u>	<u>2 627 860</u>
GASTOS			
Remuneraciones y beneficios a los empleados		675 087	840 267
Honorarios profesionales		94 002	321 709
Impuestos y contribuciones		71 615	106 641
Gastos de viaje		63 325	79 639
Depreciación	7	28 009	24 889
Suministros y materiales		7 437	25 837
Seguros		15 004	9 194
Financieros		6 602	8 373
Otros gastos		<u>174 859</u>	<u>255 400</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		86 873	937 918
Participación a los trabajadores	11	13 031	149 680
Impuesto a la renta	10	<u>31.162</u>	<u>178 215</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>42 680</u>	<u>610 016</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos		<u>40 483</u>	<u>(14 220)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>83 163</u>	<u>604 787</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Paola Jarrin Pineda
Gerente

Sr. Carlos Cadena Asencio
Contador

C.G. MIL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Ganancia (pérdida) actuarial</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1 de enero de 2015		800	19 200	7.474	1 207 303	-	1 234.776
Utilidad del año		-	-	-	619 016	(14 229)	604.787
Saldos al 31 de diciembre de 2015	14	<u>800</u>	<u>19 200</u>	<u>7.474</u>	<u>1.826.318</u>	<u>(14 229)</u>	<u>1.839 563</u>
Resultado integral total		-	-	-	42 680	40.483	83 163
Saldos al 31 de diciembre de 2016	14	<u>800</u>	<u>19 200</u>	<u>7.474</u>	<u>1.868 999</u>	<u>26 254</u>	<u>1.922 726</u>

Ver notas a los estados financieros


Inq. Paola Jarrin Pallas
Gerente


Sr. Carlos Cadena Asencia
Consador

C.G. MIL S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2016	2015
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		3 245 031	3 351.122
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(1 024 071)	(1.506.990)
Pagos a y por cuenta de empleados		(666 878)	(1.092.308)
Impuesto a la renta	10	(156 832)	(195.358)
Otros pagos por actividades de operación		(656 413)	(613.476)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>540 238</u>	<u>(147.009)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones de mobiliario y equipo		(767)	(6 410)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Obligaciones con instituciones financieras		(59 684)	(23 323)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO		479 787	(176 743)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		209 747	385 489
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	4	<u>689 534</u>	<u>209 747</u>

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

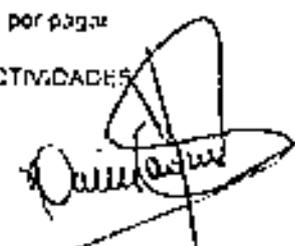
Utilidad integral total		83 103	604.787
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a trabajadores	11	13 031	140 688
Impuesto a la renta	10	31.102	178 215
Provisión por deterioro	5	10 681	25 955
Depreciación	7	28 663	34 880
Venta de mobiliario y equipo	7	15 895	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	(22 839)	25 593
		<u>159 163</u>	<u>1 010.126</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Disminución (aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		1 200 558	(807.136)
Disminución (aumento) en inventarios		328 203	(119 487)
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		39 346	(1.530)
(Aumento) disminución en otros activos		(2 357)	730
(Disminución) aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		(1 000 944)	14 638
(Disminución) en beneficios a los empleados		(191 791)	(244.041)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>540 238</u>	<u>(147 009)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Paola Jarrin Pizarro
 Gerente


 Sr. Carlos Cadena Asencio
 Contador

C.G.MIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

C.G.MIL S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima el 17 de febrero de 1993 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 23 de marzo del mismo año en el Registro Mercantil. Su domicilio social se encuentra en la ciudad de Guayaquil sector Mal del Sol, Edif. Trade Building Center Oficina 504 y su actividad principal es la venta al por mayor y menor de dispositivos médicos de la línea Neuro para uso hospitalario.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 16 de marzo de 2017.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con los NIIF para PYMES emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están 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.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

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

2.2 Efectivo.

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros 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 con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 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 cuando se compromete 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 sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales. Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.
- b. Otras cuentas por cobrar. Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía y proveedores.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar. Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Su reconocimiento a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones con instituciones financieras. Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgadas por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto

realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Mobiliario y equipo

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de valor, si hubiere. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los desembolsos posteriores a la compra se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y los costos se puedan medir razonablemente. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se cargan a los resultados durante el período en el que éstos se incurren.

La depreciación se asigna para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada aplicando el método lineal, utilizando las siguientes tasas anuales:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidas en los resultados del año.

2.6 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en dicho resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.6.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculada en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.6.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizada. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o esperada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo. Corresponden principalmente a:

- a) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b) Vacaciones al personal: se registró el costo sobre la base devengada.
- c) Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registró con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral" (ORI), se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o pérdida del período.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.8 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no manteniendo el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.9 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico, a medida que son incurridos y se registran en el período en que se conocen.

2.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio, tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4 - EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	820	570
Bancos	689 714	209 177
	<u>689 534</u>	<u>209 747</u>

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	† 580 841	2 780 330
Provisión por deterioro	(179 593)	(69 012)
	<u>† 501 248</u>	<u>2 720 418</u>
Otros	1 177	1 247
	<u>1 502 625</u>	<u>2 721 665</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	68 912	42 957
Provisión	10 681	25 955
Saldo al final del año	<u>79 593</u>	<u>68 912</u>

6 - INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dispositivos médicos	315 003	749 625
Importaciones en tránsito	105 298	-
	<u>420 301</u>	<u>749 625</u>

7 - MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>12-31-2016</u>
Muebles y enseres	18 501	412	-	19 373
Equipos de oficina	4 943	-	-	4 943
Equipos de computación	7 605	355	(3 631)	4 329
Vehículos	145 585	-	(65 540)	79 446
	<u>177 455</u>	<u>767</u>	<u>(70 171)</u>	<u>108 051</u>
Depreciación acumulada	(59 005)	(25 065)	54 276	(79 094)
	<u>77 555</u>	<u>(27 302)</u>	<u>(15 895)</u>	<u>34 357</u>

	<u>1-1-2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>12-31-2015</u>
Muebles y enseres	18 501	-	-	18 501
Equipos de oficina	3 507	1 436	-	4 943
Equipos de computación	3 631	3 974	-	7 605
Vehículos	159 589	-	(13 603)	145 986
	<u>185 628</u>	<u>5 410</u>	<u>(13 603)</u>	<u>177 455</u>
Depreciación acumulada	(76 614)	(34 259)	13 603	(99 000)
	<u>107 076</u>	<u>(29 475)</u>	<u>-</u>	<u>77 555</u>

8 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Proveedores		
Locales	374 787	877 127
Exterior	159 718	205 353
Anticipos de clientes	-	221 676
Sueldos por Pagar	23 698	98 447
Obligaciones con el IESS	7 568	13 716
	<u>565 371</u>	<u>1 416 320</u>

9 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Banco de Guayaquil		
Préstamos para financiamiento de vehículos con vencimientos mensuales hasta mayo de 2019	-	59 654
Menos vencimientos corrientes	-	(20 029)
	<u>-</u>	<u>39 625</u>

Los vencimientos anuales de esta obligación son:

<u>Años</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
2 017	-	22 475
2 018	-	14 538
2 019	-	2 612
	<u>-</u>	<u>39 625</u>

10 - IMPUESTOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	4 123	43 463
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	11 343	137 013
Impuesto al valor agregado	19 159	28 057
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	6 522	20 099
Impuesto al valor agregado	360	9 269
	<u>37 403</u>	<u>195 037</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	137 013	154 150
Pagos	(137 013)	(154 150)
Retenciones de terceros	(19 819)	(41 202)
Impuesto causado	37 002	178 215
Saldo al final del año	<u>11 343</u>	<u>137 013</u>

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El estado y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Debita tercer y cuarto sueldo	9 649	10 952
Vacaciones	-	-
Fondo de reserva	1 670	2 724
Aporte patronal	7 207	14,147
Participación a los trabajadores	13 031	140 658
	<u>31 556</u>	<u>168 521</u>
	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	168 521	170 938
Provisión	164 916	341 214
Pagos	(301 289)	(343 631)
Saldo al final del año	<u>31 556</u>	<u>168 521</u>

Jubilación patronal. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	58 365	42 653
Costo del periodo	18 105	14 527
(Ganancia) pérdida actuarial	(31 093)	14 618
Efectos de reducciones	(6 134)	(12 830)
Saldo al final del año	<u>39 253</u>	<u>58 365</u>

Reservación por desahucio. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía beneficiará con 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la compañía.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	18 607	9 530
Costo del periodo	5 673	9 667
Ganancia actuarial	(9 409)	(300)
Pagos	(7 055)	-
Saldo al final del año	<u>12 935</u>	<u>18 607</u>
	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
	<u>52 261</u>	<u>77 175</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 20.000 acciones ordinarias de \$0,04 de valor nominal unitario.

La composición es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No.	%
Novillo Córdova Mónica	Ecuatoriana	600	75,00
Novillo Madariaga Guillermo	Ecuatoriana	200	25,00
		<u>800</u>	

13 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14 - RESULTADOS ACUMULADOS

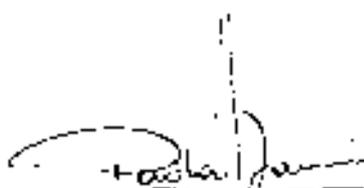
	2016	2015
Utilidades acumuladas, distribuibles	1.879.314	1.835.634
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(10.315)	(10.315)
	<u>1.868.999</u>	<u>1.825.319</u>

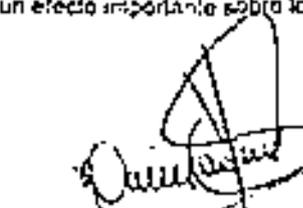
14.1 Resultados acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, generando un saldo deudor, esto según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiera.

15 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


Ing. Paola Jamin Pizarro
Gerente


Sr. Carlos Cordero Asencio
Contador