

**C. P. A. LUIS RUIZ ROMERO**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

---

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
NEFROSALUD S. A.**

He examinado los estados financieros adjuntos de **NEFROSALUD S. A.** los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa. (Expresados en US Dólares). Conforme lo exigido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF, se presentan estados financieros comparativos, como lo dispone la Superintendencia de compañías de la República del Ecuador.

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros**

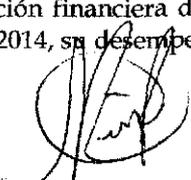
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**. Esta responsabilidad incluye, el diseño, implementación y Mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias

**Responsabilidad del Auditor:**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión

**Opinión:**

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **NEFROSALUD S. A.** por los años terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas.



**C. P. A. Luis Ruiz Romero**  
SC-RNAE No. 075  
Guayaquil, 28 de Marzo del 2016

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	2015	2014
<b>ACTIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo-Equivalente de Efectivo		50.042	8
Cuentas por Cobrar	2	664.460	593.715
Inventarios	3	125.266	93.455
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>839.738</u>	<u>687.178</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	1.023.793	916.036
Otros Activos		0	5.954
<b>Total Activo</b>		<u>1.863.561</u>	<u>1.609.168</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Corriente</b>			
<b>Sobregiro</b>			
Obligaciones Bancarias	5	189.756	321.988
Cuentas por Pagar	6	172.253	126.422
Beneficios Sociales por Pagar	7	1.111.206	723.947
		81.708	129.644
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.554.923</u>	<u>1.302.001</u>
Largo Plazo	8	221.758	258.043
<b>Total Pasivo</b>		<u>1.776.681</u>	<u>1.560.044</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	9	32.000	800
Aporte Aumento Capital		0	31.200
Reserva Legal	10	1.036	1.036
Resultados Acumulados		21.468	-5.380
Resultado del Ejercicio		32.376	21.468
<b>Total Patrimonio</b>		<u>86.880</u>	<u>49.124</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>1.863.561</u>	<u>1.609.168</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>INGRESOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ventas		2.109.344	1.509.347
 <b>EGRESOS</b>			
Costo de Ventas		-1.722.283	-1187.504
<b>Margen Bruto</b>		<u>387.061</u>	<u>321.843</u>
 <b>GASTOS/ OTROS INGRESOS</b>			
Administrativos		-338.378	-278.669
Otros Ingresos		5.529	0
<b>Total Gastos/Otros Ingresos</b>		<u>-332.849</u>	<u>-278.669</u>
Utilidad (Pérdida) antes Amortización Pérdidas		54.212	43.174
Amortización Pérdidas		-5.380	-10.794
Utilidad antes Participación Trabajadores		48.832	32.380
Participación Trabajadores	11	-7.324	-4.857
Utilidad (Pérdida) antes Impuesto Renta		41.508	27.523
Impuesto a la Renta	12	-9.132	-6.055
<b>Utilidad después Impuesto Renta</b>		<u>32.376</u>	<u>21.468</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>Capital Social</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo al Inicio del Año	800	800
Incremento	31.200	0
Saldo al Final del Año	<u>32.000</u>	<u>800</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
<b>Aporte Aumento Capital</b>		
Saldo al Inicio del Año	31.200	99.200
Disminución	-31.200	-68.000
Saldo al Final del Año	<u>0</u>	<u>31.200</u>
	<u>==</u>	<u>=====</u>
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo al Inicio y Final del Año	<u>1.036</u>	<u>1.036</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
<b>Resultados Acumulados</b>		
Años Anteriores	21.468	-5.380
Resultado del Ejercicio	32.376	21.468
Total	<u>53.844</u>	<u>16.088</u>
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<u>86.880</u>	<u>49.124</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<i>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</i>	32.376	21.468
Ajuste para Conciliar la Utilidad (Pérdida) Neta		
Depreciaciones	62.004	21.439
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por Cobrar	-70.745	-129.917
Inventarios	-31.811	64.268
Otros Activos	5.954	5.954
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por Pagar	387.259	255.372
Beneficios Sociales por Pagar	-47.936	83.638
<b>Total Ajustes</b>	304.725	300.754
Efectivo Provisto para Operaciones	337.101	322.222
Aumento(Disminución) Deuda Corto Plazo	45.831	101.335
Aumento(Disminución) Deuda Largo Plazo	-36.285	8.043
Aumento(Disminución) Aporte Aumento Capital	-31.200	-68.000
Aumento(Disminución) Resultados Acumulados	5.380	10.794
(Aumento)Disminución Activo Fijo	-169.761	-686.526
Incremento Capital Social	31.200	0
<b>Aumento (Disminución) Neta en el Efectivo</b>	182.266	-312.132
Efectivo al Inicio del Año	-321.980	-9.848
<b>Efectivo al Final del Año</b>	-139.714	-321.980

**NEFROSALUD S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

**NEFROSALUD S. A.** es una empresa cuyas operaciones consisten en los Servicios de Hemodiálisis Integral

Sus principales políticas de contabilidad se detallan a continuación:

**a) Base de presentación de los Estados Financieros**

Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. La compañía adoptó para el ejercicio 2015 las normas internacionales de información financiera (NIIF) para PYMES emitidas por el comité internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la federación internacional de contadores (IFAC). Consecuentemente los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera

**b) Resumen de la políticas de contabilidad más importantes**

Los Ingresos y Gastos: se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando de causan.

Impuesto a la renta: se registran al cierre del ejercicio en cuenta de pasivos, que se dan de bala Al momento del pago.

Moneda local: a partir del 10 de Enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Los Inventarios están valorados al costo de adquisición.

La Propiedad se haya registrada al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimientos que no alargan la vida útil del activo se cargan a gastos.

(Expresado en Dólares)

2. CUENTAS POR COBRAR	2015	2014
Cientes	537.851	449.078
Impuestos	104.302	64.080
Anticipo compra Inmueble	0	72.760
Otros	21.307	7.797
<b>Total</b>	<b>663.460</b>	<b>593.715</b>

### 3. INVENTARIOS

Insumos Médicos y Medicinas	123.393	93.455
Suministros y Materiales	1.873	0
<b>Total</b>	<b>125.266</b>	<b>93.455</b>

Los Inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

### 4. PROPIEDAD Y EQUIPO NETO

	Saldo al 31/12/2014	Incremento (Disminución)	Saldo al 31/12/2015
Terreno	0	22.869	22.869
Inmuebles	679.036	147.088	826.124
Construcciones en Curso	84.571	-84.571	0
Muebles y Enseres	15.757	4.968	20.725
Maquinaria	197.069	76.506	273.575
Equipo de Cómputo	20.119	2.901	23.020
<b>Suman</b>	<b>996.552</b>	<b>169.761</b>	<b>1.166.313</b>
<b>(-) Deprec. Acumulada</b>	<b>-80.516</b>	<b>-62.004</b>	<b>-142.520</b>
<b>Neto</b>	<b>916.036</b>	<b>107.757</b>	<b>1.023.793</b>

### 5. OBLIGACIONES POR PAGAR

Banco Bolivariano Vence 18/02/2016 11.83% Interés	172.253	126.422
--	---------	---------

(Expresado en Dólares)

	2015	2014
<b>6. CUENTAS POR PAGAR</b>		
Proveedores	750.706	617.409
Impuestos	38.724	21.308
Sueldos por Pagar	44.515	34.908
Juan Camilo Lara	228.000	0
Otros	49.261	50.322
<b>Total</b>	<b>1.111.206</b>	<b>723.947</b>
	=====	=====
<b>7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR</b>		
IESS	43.164	106.752
Décimo Tercer Sueldo	3.005	4.244
Décimo Cuarto Sueldo	11.917	8.234
Vacaciones	16.298	5.561
Participación Trabajadores	7.324	4.853
<b>Total</b>	<b>81.708</b>	<b>129.644</b>
	=====	=====
<b>8. LARGO PLAZO POR PAGAR</b>		
Proveedores NIPRO	115.472	226.406
NEFROFARM S. A.	91.054	0
Otros	15.232	31.637
<b>Total</b>	<b>221.758</b>	<b>258.043</b>
	=====	=====
<b>9. CAPITAL SOCIAL</b>		

Al 31 de Diciembre del 2015, el Capital Social consiste de 32.000 acciones nominativas de US \$ 1.00 cada una. Con Escritura Pública de la Notaría Trigésima Octava del Cantón Guayaquil, se aumentó el Capital Social a US\$ 32.000.00 inscrita en el Registro Mercantil de foja 27.272 a 237.294 número 1.384 de fecha Marzo 26 del 2015

**10. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador, exige que las Compañías Anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades del ejercicio, hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social, dicha Reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de la liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**11. 15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo a las regulaciones existentes en la Leyes Laborales de la República del Ecuador, la compañía debe pagar a sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En este ejercicio económico la compañía tiene pérdidas.

**12. IMPUESTO A LA RENTA**

Las Autoridades Fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentada por la compañía hasta el 31 de Diciembre del 2015

**13. ACCIONISTAS**

No revela Movimiento Neto con Accionistas

**14. RELACIONADAS**

No revela Movimiento Neto con Relacionadas

**15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL**

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

**16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL**

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

**17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No se registran activos y pasivos contingentes.

**18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME**

No existen acontecimientos relevantes hasta la fecha del informe.

**19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

La compañía tiene un buen Control Interno.