

*C. P. A. Luis Ruiz Romero*  
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

---

**NEFROSALUD S. A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACIONISTAS 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas.

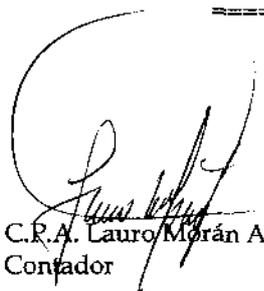
  
**C. P. A. Luis Ruiz Romero**  
SCRNAE No. 075  
Guayaquil, 18 de Abril del 2017

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	2015	2016
<b>ACTIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo-Equivalente de Efectivo		50.042	40.930
Cuentas por Cobrar	2	664.460	437.699
Inventarios	3	125.266	438.976
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>839.738</u>	<u>917.605</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	1.023.793	962.286
<b>Total Activo</b>		<u><u>1.863.561</u></u>	<u><u>1.879.891</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Corriente</b>			
Sobregiro		189.756	0
Obligaciones Bancarias	5	172.253	41.401
Cuentas por Pagar	6	1.111.206	1.474.873
Beneficios Sociales por Pagar	7	81.708	134.709
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.554.923</u>	<u>1.650.983</u>
Largo Plazo	8	221.758	108.504
<b>Total Pasivo</b>		<u>1.776.681</u>	<u>1.759.487</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	9	32.000	32.000
Reserva Legal	10	1.036	3.183
Resultados Acumulados		21.468	51.698
Resultado del Ejercicio		32.376	33.523
<b>Total Patrimonio</b>		<u>86.880</u>	<u>120.404</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>1.863.561</u></u>	<u><u>1.879.891</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

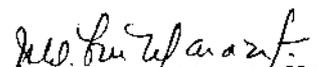
  
 Ing. María Lorena Marazita Villao  
 Gerente General

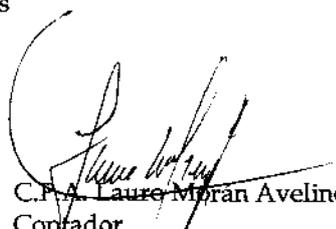
  
 C.R.A. Lauro Morán Avelino  
 Contador

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

INGRESOS	Notas	2015	2016
Ventas		2.109.344	2.108.374
EGRESOS			
Costo de Ventas		-1.722.283	-1.697.450
<b>Margen Bruto</b>		<u>387.061</u>	<u>410.924</u>
GASTOS/ OTROS INGRESOS			
Administrativos		-338.378	-361.081
Otros Ingresos		5.529	3.797
Total Gastos/Otros Ingresos		<u>-332.849</u>	<u>-357.284</u>
Resultado antes Amortización Pérdidas		54.212	53.640
Amortización Pérdidas		-5.380	0
Resultado antes Participación Trabajadores		48.832	53.640
Participación Trabajadores	11	-7.324	-8.046
Resultado antes Impuesto Renta		41.508	45.594
Impuesto a la Renta	12	-9.132	-12.071
Utilidad después Impuesto Renta		<u><u>32.376</u></u>	<u><u>33.523</u></u>

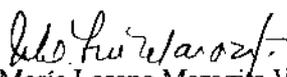
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

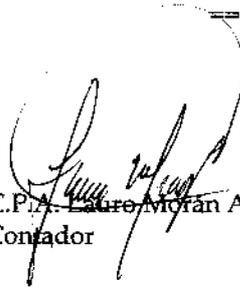
  
 Ing. María Lorena Marazita Villao  
 Gerente General

  
 C.P.A. Laure Miran Avelino  
 Contador

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

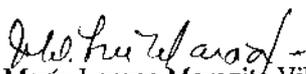
	2015	2016
<b>Capital Social</b>		
Saldo al Inicio del Año	800	32.000
Incremento	31.200	0
Saldo al Final del Año	<u>32.000</u>	<u>32.000</u>
 <b>Aporte Aumento Capital</b>		
Saldo al Inicio del Año	31.200	0
Disminución	-31.200	0
Saldo al Final del Año	<u>0</u>	<u>0</u>
 <b>Reserva Legal</b>		
Saldo al Inicio del Año	1.036	1.036
Incremento	0	2.147
Saldo al Final del Año	<u>1.036</u>	<u>3.183</u>
 <b>Resultados Acumulados</b>		
Años Anteriores	21.468	51.698
Resultado del Ejercicio	32.376	33.523
Total	<u>53.844</u>	<u>85.221</u>
 <b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<u>86.880</u>	<u>120.404</u>

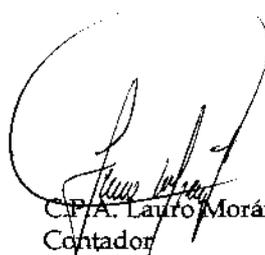
  
 Ing. María Lorena Marazita Villao  
 Gerente General

  
 C.P.A. Laure Morán Avelino  
 Contador

NEFROSALUD S. A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
EXPRESADO EN DOLARES

	2015	2016
Resultado del Ejercicio	32.376	33.523
Ajuste para Conciliar el Resultado Neto		
Depreciaciones	62.004	73.010
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por Cobrar Corto Plazo	-70.745	226.761
Inventarios	-31.811	-313.710
Otros Activos	5.954	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por Pagar	387.259	363.667
Beneficios Sociales por Pagar	-47.936	53.001
<b>Total Ajustes</b>	<b>304.725</b>	<b>402.729</b>
Efectivo Provisto para Operaciones	337.101	436.252
Aumento(Disminución) Deuda Corto Plazo	45.831	-130.852
Aumento(Disminución) Deuda Largo Plazo	-36.285	-113.254
Aumento(Disminución) Aporte Aumento Capital	-31.200	0
Aumento(Disminución) Resultados Acumulados	5.380	-2.147
(Aumento)Disminución Activo Fijo	-169.761	-11.502
Incremento Capital Social	31.200	0
Incremento Reserva Legal	0	2.147
Aumento (Disminución) Neta en el Efectivo	182.266	180.644
Efectivo al Inicio del Año	-321.980	-139.714
Efectivo al Final del Año	-139.714	40.930

  
Ing. María Lorena Marazita Villao  
Gerente General

  
C.P.A. Lauro Morán Avelino  
Contador

**NEFROSALUD S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**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 2016 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 se causan.

Impuesto a la renta: se registran al cierre del ejercicio en cuenta de pasivos, que se dan de baja 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)

	2015	2016
<b>2. CUENTAS POR COBRAR</b>		
Cientes	537.851	303.328
Crédito Tributario	104.302	109.200
Anticipo Proveedores	0	21.710
Otros	21.307	3.461
<b>Total</b>	<u>663.460</u>	<u>437.699</u>

**3. INVENTARIOS**

Insumos Médicos y Medicinas	123.393	438.405
Suministros y Materiales	1.873	571
<b>Total</b>	<u>125.266</u>	<u>438.976</u>

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

**4. PROPIEDAD Y EQUIPO NETO**

	Saldo al 31/12/2015	Incremento (Disminución)	Saldo al 31/12/2016
Terreno	22.869	0	22.869
Inmuebles	826.124	0	826.124
Muebles y Enseres	20.725	1.742	22.467
Maquinaria	273.575	4.877	278.452
Equipo de Cómputo	23.020	4.884	27.904
<b>Suman</b>	<u>1.166.313</u>	<u>11.503</u>	<u>1.177.816</u>
<b>(-) Deprec. Acumulada</b>	<u>-142.520</u>	<u>-73.010</u>	<u>-215.530</u>
<b>Neto</b>	<u>1.023.793</u>	<u>-61.507</u>	<u>962.286</u>

**5. OBLIGACIONES POR PAGAR**

Banco Bolivariano		
Vence 18/02/2016 11.83% Interés	172.253	
Porción Corriente	0	7.848
Nipro Medical		
Porción Corriente	0	33.552
<b>Total</b>	<u>172.253</u>	<u>41.400</u>

(Expresado en Dólares)

	2015	2016
<b>6. CUENTAS POR PAGAR</b>		
Proveedores	750.706	1.281.495
Impuestos	38.724	37.089
Sueldos por Pagar	44.515	31.158
Juan Camilo Lara	228.000	93.600
Otros	49.261	31.531
<b>Total</b>	<u>1.111.206</u>	<u>1.474.873</u>
<b>7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR</b>		
IESS	43.164	65.760
Décimo Tercer Sueldo	3.005	3.282
Décimo Cuarto Sueldo	11.917	11.856
Vacaciones	16.298	22.645
Participación Trabajadores	7.324	12.071
Otros	0	19.095
<b>Total</b>	<u>81.708</u>	<u>134.709</u>
<b>8. LARGO PLAZO POR PAGAR</b>		
NIPRO MEDICAL	115.472	108.504
NEFROFARMS. A.	91.054	0
Otros	15.232	0
<b>Total</b>	<u>221.758</u>	<u>108.504</u>
<b>9. CAPITAL SOCIAL</b>		

Al 31 de Diciembre del 2016, el Capital Social consiste de 32.000 acciones nominativas de US \$ 1.00 cada una.

**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 2016

**13. ACCIONISTAS**

No revela Movimiento Neto

**14. RELACIONADAS**

No revela Movimiento

**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.