

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

---

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

**Opinión**

He examinado los estados financieros adjuntos de NEFROSALUD S. A. los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, 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.

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 2018 y 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas.

**Bases de la Opinión**

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas, se describen con más detalle en la sección de responsabilidad del auditor, para la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (EISBA), y he cumplido con mi responsabilidad ética en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión

**Otra información incluida en el documento que contienen los estados financieros auditados**

La administración es responsable de la otra información, comprende el reporte anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías

En relación con mi auditoría de los estados financieros, es mi responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros o con mi conocimiento obtenidos en la auditoría, o de lo contrario si parece estar materialmente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo que he realizado, podemos concluir que existe un inexactitud importante en esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho. No tenemos nada que informar a este respecto

**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

He Evaluado el control interno de la compañía, para determinar riesgos u errores materiales en los estados financieros, esto sirve de base para diseñar procedimientos de auditoría, relacionados con la vulneración del control interno, y la evaluación de las políticas y estimaciones contables.

### **Negocio en Marcha**

Finalmente evaluamos el principio contable de Empresa en Marcha, al 31 de Diciembre del 2018 que basándome en la evidencia de la auditoría obtenida, concluyo que la empresa no existe incertidumbre material en relación con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas para que la compañía pueda continuar como Empresa en Marcha el marco de información financiera utilizado para la preparación de los estados financieros no contenga un requerimiento explícito de que la dirección realice una valoración específica de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento

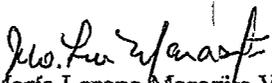


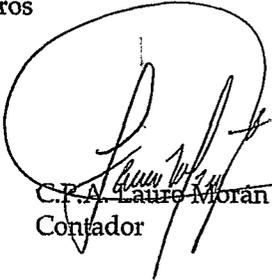
**C. P. A. Luis Ruiz Romero**  
SC-RNAE No. 075  
Guayaquil, 29 de Abril del 2019

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	Notas	2017	2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo-Equivalente de Efectivo		7.836	104.712
Cuentas por Cobrar	2	697.185	584.199
Inventarios	3	107.073	316.619
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>812.094</u>	<u>1.005.530</u>
Propiedad y Equipo Neto	4	998.692	949.920
<b>Total Activo</b>		<u><u>1.810.786</u></u>	<u><u>1.955.450</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Corriente</b>			
Porción Corriente	5	13.163	36.305
Cuentas por Pagar	6	310.552	983.000
Beneficios Sociales por Pagar	7	113.314	88.965
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>437.029</u>	<u>1.108.270</u>
Largo Plazo	8	1.145.816	491.073
<b>Total Pasivo</b>		<u>1.582.845</u>	<u>1.599.343</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social	9	32.000	32.000
Reserva Legal	10	9.774	16.000
Resultados Acumulados		78.630	179.941
Resultado del Ejercicio		107.537	128.166
<b>Total Patrimonio</b>		<u>227.941</u>	<u>356.107</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>1.810.786</u></u>	<u><u>1.955.450</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

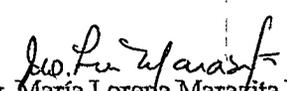
  
 Ing. María Lorena Marazita Villao  
 Gerente General

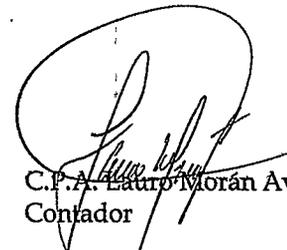
  
 C.R.N. Lauro Morán Avelino  
 Contador

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

<b>INGRESOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Ventas		2.936.193	3.210.536
 <b>EGRESOS</b>			
Costo de Ventas		-2.312.615	-2.561.362
<b>Margen Bruto</b>		<u>623.578</u>	<u>649.174</u>
 <b>GASTOS/ OTROS INGRESOS</b>			
Administrativos		-462.201	-459.438
Otros Ingresos		821	3.576
<b>Total Gastos/Otros Ingresos</b>		<u>-461.380</u>	<u>-455.862</u>
Resultado antes Participación Trabajadores		162.198	193.312
Participación Trabajadores	11	-24.330	-28.996
Resultado antes Impuesto Renta		137.868	164.316
Impuesto a la Renta	12	-30.331	-36.150
<b>Utilidad después Impuesto Renta</b>		<u>107.537</u>	<u>128.166</u>

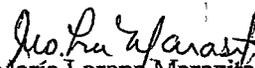
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

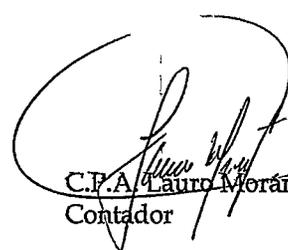
  
 Ing. María Lorena Marazita Villao  
 Gerente General

  
 C.P.A. Laura Morán Avelino  
 Contador

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	2017	2018
<b>Capital Social</b>		
Saldo al Inicio del Año y Final del Año	32.000 =====	32.000 =====
<b>Reserva Legal</b>		
Saldo al Inicio del Año	3.183	9.774
Incremento	6.591	6.226
Saldo al Final del Año	9.774 =====	16.000 =====
<b>Resultados Acumulados</b>		
Años Anteriores	78.630	179.941
Resultado del Ejercicio	107.537	128.166
Total	186.167 =====	308.107 =====
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	227.941 =====	356.107 =====

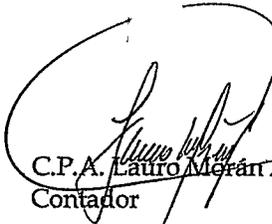
  
 Ing. Maria Lorena Marazita Villao  
 Gerente General

  
 C.P.A. Lauro Morán Avelino  
 Contador

**NEFROSALUD S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
**EXPRESADO EN DOLARES**

	2017	2018
Resultado del Ejercicio	107.537	128.166
Ajuste para Conciliar el Resultado Neto		
Depreciaciones	81.972	93.804
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por Cobrar Corto Plazo	-259.486	112.986
Inventarios	331.903	-209.546
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por Pagar Corto Plazo	-1.164.321	672.448
Beneficios Sociales por Pagar	-21.395	-24.349
<b>Total Ajustes</b>	<b>-1.031.327</b>	<b>645.343</b>
Efectivo Provisto para Operaciones	-923.790	773.509
Aumento(Disminución) Deuda Corto Plazo	-28.238	23.142
Aumento(Disminución) Deuda Largo Plazo	1.037.312	-654.743
Aumento(Disminución) Resultados Acumulados	-6.591	-6.226
(Aumento)Disminución Activo Fijo	-118.378	-45.032
Incremento Reserva Legal	6.591	6.226
<b>Aumento (Disminución) Neta en el Efectivo</b>	<b>-33.094</b>	<b>96.876</b>
Efectivo al Inicio del Año	40.930	7.836
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>7.836</b>	<b>104.712</b>

  
 Ing. María Lorena Marazita Villao  
 Gerente General

  
 C.P.A. Lauro Merán Avelino  
 Contador

**NEFROSALUD S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**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 2018 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.

**Depreciaciones**

	%
Inmuebles	5
Muebles y Enseres	10
Equipo de Cómputo	33
Vehículos	20

**Aprobación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros fueron aprobados por los accionistas de la compañía, mediante Junta General de Accionistas celebrada el 28 de Marzo del 2019 en las instalaciones de la compañía

(Expresado en Dólares)

	2017	2018
<b>2. CUENTAS POR COBRAR</b>		
Cientes	438.604	418.103
Crédito Tributario	138.154	143.325
Anticipo Proveedores	120.427	21.051
Otros	0	1.720
<b>Total</b>	<u>697.185</u>	<u>584.199</u>

**3. INVENTARIOS**

Insumos Médicos y Medicinas	105.706	315.566
Suministros y Materiales	1.367	1.053
<b>Total</b>	<u>107.073</u>	<u>316.619</u>

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

**4. PROPIEDAD Y EQUIPO NETO**

	Saldo al 31/12/2017	Incremento (Disminución)	Saldo al 31/12/2018
Terreno	22.869	0	22.869
Inmuebles	826.124	39.536	865.660
Muebles y Enseres	30.423	1.744	32.167
Maquinaria	319.386	2.668	322.054
Equipo de Cómputo	29.520	1.084	30.604
Vehículos	67.872	0	67.872
<b>Suman</b>	<u>1.296.194</u>	<u>45.032</u>	<u>1.341.226</u>
<b>(-) Deprec. Acumulada</b>	<u>-297.502</u>	<u>-93.804</u>	<u>-391.306</u>
<b>Neto</b>	<u>998.692</u>	<u>-48.772</u>	<u>949.920</u>

**5. OBLIGACIONES POR PAGAR**

Porción Corriente Deuda Largo Plazo	<u>13.163</u>	<u>36.305</u>
-------------------------------------	---------------	---------------

(Expresado en Dólares)

	2017	2018
<b>6. CUENTAS POR PAGAR</b>		
Proveedores	175.384	875.635
Impuestos	65.460	48.829
Sueldos por Pagar	28.286	0
María Lorena Marazita	0	58.536
Otros	41.422	0
<b>Total</b>	<b>310.552</b>	<b>983.000</b>
<b>7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR</b>		
IESS	56.774	14.065
Décimo Tercer Sueldo	4.151	4.988
Décimo Cuarto Sueldo	11.572	13.114
Vacaciones	16.486	23.661
Participación Trabajadores	24.331	28.997
Fondo Reserva Empleados	0	4.140
<b>Total</b>	<b>113.314</b>	<b>88.965</b>
<b>8. LARGO PLAZO POR PAGAR</b>		
NIPRO MEDICAL		
Vence 15/12/2018 12% Interés	859.494	0
Gino González	24.336	159.240
NEFROFARM S. A.		
Vence 18/06/2019	31.501	331.833
Banco del Austro		
Vencimientos hasta 30-06-2019 9.5% Int.	230.485	0
<b>Total</b>	<b>1.145.816</b>	<b>491.073</b>
<b>9. CAPITAL SOCIAL</b>		

Al 31 de Diciembre del 2018, 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% PARTICIPACIÓN 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.

**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 2018

**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.