

RENALCENTRO S.A.
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

RENALCENTRO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE RENALCENTRO S.A.

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de RENALCENTRO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La administración de la compañía RENALCENTRO S.A.; es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría por el período terminado al 31 de diciembre del 2015. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de RENALCENTRO S.A., relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de RENALCENTRO S.A. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedades.

Base para opinión con salvedades

4. No nos fue posible certificar los saldos iniciales de los registros contables al 01 de enero de 2015, debido a que no se nos proporcionó el Informe de Auditoría Externa por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, motivo por el cual.
5. Por la fecha de contratación de los servicios profesionales de auditoría para el ejercicio económico 2015, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios, por lo que no nos fue posible verificar la razonabilidad del inventario por US \$ 22,642.78.
6. La compañía en el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre de 2015, presenta gastos no deducibles por el valor de US \$ 722.403 lo que implica un riesgo tributario.
7. No nos fue posible confirmar la aplicación consistente de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el año 2015 en relación al año 2014.
8. No se nos proporcionó para nuestra revisión el Acta de la Junta General de Accionistas de la compañía para evidenciar que la Junta General ha dado cumplimiento a los numerales 1, 2, 3 y 4 del artículo 231 de la Ley de Compañías, en relación a los estados financieros del 2014. Este incumplimiento constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría, ya que no fue posible enterarnos de las decisiones tomadas en la Junta y su efecto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.
9. No se nos han proporcionado el Expediente de Actas y Libro de Acciones y Accionistas, por lo que no fue posible evidenciar que estos se estén llevando de acuerdo con la Ley de Compañías.

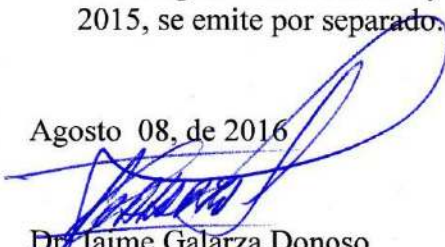
Opinión

10. En nuestra opinión, excepto por lo que se menciona en los párrafos del 4 al 9 sobre la base para opinión con salvedades, los estados financieros de RENALCENTRO S.A., al 31 de diciembre del 2015 presentan razonablemente la posición financiera, así como los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

11. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2015, se emite por separado.

Agosto 08, de 2016


Dr. Jaime Galarza Donoso
Registro SC - RNAE 225

RENALCENTRO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	281.981	154.870
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2.662.043	1.559.145
Inventarios	6	22.643	16.568
Activos por impuestos corrientes	9	-	114.586
Total activos corrientes		2.966.667	1.845.169
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades, planta y equipo	7	679.858	460.975
Total activos no corrientes		679.858	460.975
TOTAL ACTIVO		3.646.525	2.306.144

Ver notas a los estados financieros



Gustavo Salvador D.
Gerente General



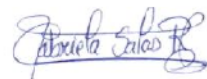
Gabriela Salas R.
Contador General

RENALCENTRO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por Pagar	8	2.601.653	1.282.575
Pasivos por impuestos corrientes	9	269.335	270.758
Obligaciones acumuladas	11	<u>205.394</u>	<u>182.929</u>
Total pasivo corriente		<u>3.076.382</u>	<u>1.736.262</u>
PASIVOS NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>46.810</u>	<u>24.194</u>
Total pasivos no corrientes		<u>46.810</u>	<u>24.194</u>
Total pasivo		<u>3.123.192</u>	<u>1.760.456</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital social		120.800	800
Aportes para futuras capitalizaciones		-	24.200
Reserva Legal		28.887	497
Otras Reservas		-	105
Utilidades retenidas		<u>373.646</u>	<u>520.086</u>
Total patrimonio		<u>523.333</u>	<u>545.688</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.646.525</u>	<u>2.306.144</u>

Ver notas los estados los estados financieros


 Gustavo Salvador D.
 Gerente General

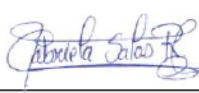

 Gabriela Salas R.
 Contador General

RENALCENTRO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS	15	5.938.960	5.220.530
COSTO DE VENTAS	16	<u>1.992.313</u>	<u>2.019.706</u>
MARGEN BRUTO		3.946.647	3.200.824
Gastos de administración	16	(3.756.571)	(2.662.916)
Otros Ingresos		<u>12.908</u>	<u>2.278</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>202.984</u>	<u>540.186</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	9	<u>195.986</u>	<u>256.283</u>
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6.998</u>	<u>283.903</u>

Ver notas a los estados financieros


Gustavo Salvador D.
Gerente General

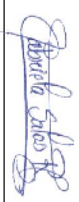

Gabriela Salas R.
Contador General

RENALCENTRO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Capital social</u>	Aportes para Futuras Capitalizaciones	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	24,200	55	105	366,897	392,057
Utilidad (pérdida) del año	-			-	283,903	283,903
Ajustes y Reclasificaciones	-			-	(130,272)	(130,272)
Apropiación Reserva Legal	-	-	442	-	(442)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	24,200	497	105	520,086	545,688
Utilidad (pérdida) del año	-			-	6,998	6,998
Ajustes y Reclasificaciones	-	(24,200)		(105)	(5,048)	(29,353)
Apropiación Reserva Legal	-		28,390	-	(28,390)	-
Aumento de Capital	<u>120,000</u>		-	-	(120,000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>120,800</u>	<u>-</u>	<u>28,887</u>	<u>-</u>	<u>373,646</u>	<u>523,333</u>

Ver notas a los estados financieros

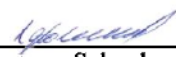

Gustavo Salvador D.
Gerente General


Gabriela Salas R.
Contador General

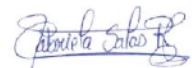
RENALCENTRO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		5.854.745	5.077.341
Pagos a proveedores y a empleados		(4.926.030)	(4.952.228)
Otros Ingresos (gastos), netos		7.860	(127.995)
Participación a trabajadores		(95.327)	-
Impuesto a la renta		<u>(374.575)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de Operación		<u>466.673</u>	<u>(2.882)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		<u>(315.257)</u>	<u>114.543</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(315.257)</u>	<u>114.543</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento (decremento) en obligaciones		-	(2.443)
Incremento (decremento) en patrimonio		<u>(24.305)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(24.305)</u>	<u>(2.443)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		127.111	109.219
Saldos al comienzo del año		<u>154.870</u>	<u>45.651</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>281.981</u>	<u>154.870</u>

Ver notas a los estados financieros



 Gustavo Salvador D.
 Gerente General



 Gabriela Salas R.
 Contador General

RENALCENTRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

NOTA 1.- Información General

Renalcentro S.A es una sociedad anónima que se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 30 de Mayo del 2005 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución N.- 05.Q.II.2378

Sus principales actividades están relacionadas a consulta y tratamientos realizados por profesionales de la salud al cuidado integral del enfermo renal, así como el tratamiento sustitutivo de la función renal.

NOTA 2.- Políticas contables significativas

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador desde marzo de 2000.

Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Equipo de Computación	3
Maquinaria y Equipo	10
Equipo Médico	10
Equipo de Oficina	10
Muebles y Enseres	10

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o

deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios

Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

NOTA 3.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las 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 período, 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 hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2

Valuación de los instrumentos financieros - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Donde inputs no están disponibles, la Compañía desarrolla sus tasadores cualificados de terceros para llevar a cabo la valoración.

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

NOTA 4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de efectivo y equivalente es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja chica administrativa Santo Domingo	1.940	1.790
Caja chica Esmeraldas	680	830
Caja chica administración Quito	150	-
Banco Pichincha Esmeraldas Cta.Cte	5.376	248
Banco Pichincha Santo Domingo Cta.Cte.	81	3660
Banco Pichincha Ahorros Santo Domingo	273.636	148224
Banco Internacional Esmeraldas	118	118
TOTAL	281.981	154.870

NOTA 5.- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales	1.043.602	235.993
Cuentas por cobrar Dr.Gustavo Salvador	1.567.143	1.262.221
Cuentas por cobrar Trasdial	50.692	50.692
(-) Provision cuentas incobrables	-	(829)
<i>Subtotal</i>	<i>2.661.437</i>	<i>1.548.078</i>
Anticipos varios	606	11.068
TOTAL	2.662.043	1.559.145

Los créditos por ventas incluyen montos que están en mora al final del período; sin embargo, la Compañía no ha reconocido una provisión para deudas de dudoso cobro, debido a que no se ha identificado un cambio significativo en la calidad del crédito y por lo tanto, las cantidades aún se consideran recuperables.

NOTA 6.- Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario farmacia Santo Domingo	135	-
Inventario insumos diálisis Santo Domingo	2.303	9.796
Inventario laboratorio Santo Domingo	4.457	-
Inventario farmacia Esmeraldas	14.049	-
Inventario insumos diálisis Esmeraldas	1.378	6.772
Inventario laboratorio Esmeraldas	321	-
Total	22.643	16.568

NOTA 7.- Propiedad, planta y equipo

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como se detalla:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Muebles y enures	71.246	35.094
Equipo de computación y software	9.368	14.920
Equipo de Oficina	38.621	-
Vehículos	69.807	22.628
Equipo medico	490.816	388.33
Total	679.858	460.975

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

Costo o valuación	Muebles y enseres	Equipo Computación y Software	Equipo de Oficina	Vehículos	Equipo Médico	Total
Saldo al 31/dic/2013	48.649	10.992	-	35.973	683.934	779.548
Bajas	-	-	-	-	(166.549)	(166.549)
Adquisiciones	<u>1.671</u>	<u>15.570</u>	-	-	-	<u>17.241</u>
Saldo al 31/dic/2014	50.320	26.562	-	35.973	517.385	630.240
Bajas	-	(6.680)	-	-	-	(6.680)
Adquisiciones	<u>42.846</u>	<u>8.133</u>	<u>39.906</u>	<u>61.679</u>	<u>162.693</u>	<u>315.258</u>
Saldo al 31/Dic/2015	93.166	28.015	39.906	97.652	680.078	938.817

Depreciación acumulada	Muebles y enseres	Equipo Computación y Software	Equipo de Oficina	Vehículos	Equipo Médico	Total
Saldo al 31/dic/2013	10.150	6.187	-	2.350	132.601	151.288
Bajas	-	-	-	-	(50.182)	(50.182)
Gasto depreciación	<u>5.076</u>	<u>5.455</u>	-	<u>10.995</u>	<u>46.633</u>	<u>68.159</u>
Saldo al 31/dic/2014	15.226	11.642	-	13.345	129.052	169.265
Bajas	-	(189)	-	-	-	(189)
Gasto depreciación	<u>6.694</u>	<u>7.194</u>	<u>1.285</u>	<u>14.500</u>	<u>60.210</u>	<u>89.883</u>
Saldo al 31/Dic /2015	21.920	18.647	1.285	27.845	189.262	258.959

Saldo Neto al 31/Dic/2015	<u>71.246</u>	<u>9.368</u>	<u>38.621</u>	<u>69.807</u>	<u>490.816</u>	<u>679.858</u>
--------------------------------------	----------------------	---------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------

NOTA 8.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales	1.904.692	1.282.575
Cuentas por Pagar Relacionadas (Asmerp)	<u>696.961</u>	-
Total	2.601.653	1.282.5754

NOTA 9.- Impuestos

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito Tributario Renta	=	<u>114.586</u>
Total Activos por impuestos Corrientes	-	114.586

<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	217.378	256.283
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar y retenciones (a)	41.835	5.519
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar (a)	<u>10.122</u>	<u>8.956</u>
Total Pasivos por impuestos Corrientes	269.335	270.758

- (a) Las declaraciones sustitutivas de impuesto al valor agregado IVA – Form-104 y de retenciones en la fuente Form 103, por todo el ejercicio económico terminao al 31 de diciembre de 2015 fueron elaboradas, declaradas y pagadas en los meses de julio y agosto de 2016.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	202.984	540.186
Amortización de Pérdidas	(34.542)	-
Gastos no deducibles	<u>722.403</u>	<u>679.282</u>
Utilidad gravable	<u>890.845</u>	<u>1.219.468</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	195.986	241.883
Impuesto a la renta causado 12% (1)	<u>-</u>	<u>14.400</u>
Total	<u>195.986</u>	<u>256.283</u>
Anticipo calculado (2)	<u>45.316</u>	<u>37.791</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>195.986</u>	<u>256.283</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles

NOTA 10.- Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de Renalcentro S.A con partes relacionadas durante el año 2015, no supera el importe acumulado mencionado.

NOTA 11.- Obligaciones acumuladas

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	106.276	95.327
Beneficios sociales	<u>99.118</u>	<u>87.602</u>
Total	205.394	182.929

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 12.- Obligaciones por beneficios definidos

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	34.657	18.809
Bonificación por desahucio	<u>12.153</u>	<u>5.385</u>
Total	46.810	24.194

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación 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 entregara en 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

NOTA 13.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Análisis del valor en riesgo (VAR)

La medición del riesgo VAR estima la pérdida potencial en las ganancias antes de impuestos sobre un periodo de tenencia dado para un nivel de confianza específico. La metodología del VAR es un enfoque con base en probabilidad estadísticamente definido que toma en consideración las volatilidades del mercado así como la diversificación de riesgo reconociendo las posiciones de compensación y correlación entre los productos y el mercado. Los riesgos se pueden medir de manera consistente a través de todos los mercados y productos, y se pueden agregar mediciones de riesgo para así llegar a un número de riesgo simple.

Mientras que el VAR captura la exposición diaria de la Compañía al riesgo cambiario y de las tasas de interés, los análisis de sensibilidad evalúan el impacto de un posible cambio razonable en las tasas de cambio y de interés por un año. El marco de tiempo más largo del análisis de sensibilidad complementa al VAR y ayuda a la Compañía a evaluar sus exposiciones de riesgo del mercado.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Riesgo de liquidez - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de mercado - Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de interés. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el Valor de riesgo (VAR) complementado con un análisis de sensibilidad.

No ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos de mercado o la forma en la cual dichos riesgos son manejados y medidos.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 14.- Patrimonio

Capital Social- El capital social autorizado consiste en 2416 acciones con un valor nominal de \$50.00. Con fecha 23 de Noviembre de 2015 en el Distrito Metropolitano de Quito, ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Cantón Quito se realizó al aumento de capital suscrito y pagado de Renalcentro S.A por un monto de US\$120.000 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Diciembre de 2015 según trámite 7375.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para pagos de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 15.- Ingresos

Un resumen de los ingresos operacionales de Renalcentro es como sigue:

	2015	2014
Ingresos por Servicios de Dálisis	5.923.990	5.520.530
Ingresos por consultas	14.970	-
Total	5.938.960	5.520.530

NOTA 16.- Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2015	2014
Costo de ventas	1.992.313	2.019.706
Gastos de Personal	1.001.245	721.743
Gastos Administrativos	<u>2.755.326</u>	<u>1.941.173</u>
Total	5.748.884	4.682.622

NOTA 17.- Hechos relevantes y Eventos Subsecuentes

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

Entre el 27 de junio y el 4 de agosto de 2016, la administración de la compañía ha realizado las declaraciones sustitutivas del impuesto al valor agregado IVA y de retenciones en la fuente por todo el ejercicio económico.

NOTA 18.- . Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de RENALCENTRO S.A., el 29 de julio del 2016 y presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros, serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.