



Dictamen del Auditor Independiente

A los Accionistas de
NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera que se adjunta de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES (NIIF para las PYMES), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Página 1 de 3



4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A., al 31 de diciembre de 2015; así como, el correspondiente estado de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES (NIIF para las PYMES).

Asuntos que requieren énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención para indicar que durante el año 2015 y lo que va del año 2016, el precio oficial del petróleo a nivel mundial ha sufrido una importante disminución, al ser el Ecuador un país que depende en gran medida de las exportaciones petroleras, ésta disminución se ve reflejada en el presupuesto general del estado para el año 2016. Tomando en consideración que los principales clientes de la Compañía son entidades que dependen de recursos públicos, la Administración anticipa una considerable disminución de su liquidez para el año 2016, con el propósito de mitigar en algo los efectos de estas circunstancias, la Compañía se encuentra trabajando en lograr acuerdos que signifiquen fuentes alternativas de financiamiento que le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.



Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

28 de marzo de 2016.

ABALT AUDITORES & CONSULTORES

**AUDITSOLUTIONS SOLUCIONES DE
AUDITORIA INTEGRAL CIA. LTDA.**

Firma miembro de la red de empresas asociadas ABALT.

RNAE: 823

Quito, Ecuador


Héctor Vizúete V.

Socio - Representante Legal

NEFROLOGY MEDICRONIC S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

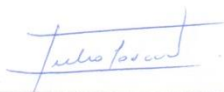
INDICE

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 4	4.102,10	72.057,09
Activos financieros			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Nota 5	869.881,60	556.099,58
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Nota 10	243,73	17.970,83
Inventarios	Nota 6	29.840,62	47.084,53
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 7	12.486,85	16.197,25
Activos por impuestos corrientes	Nota 15	57.522,30	37.782,70
Total Activos corrientes		974.077,20	747.191,98
Activos no corrientes			
Propiedad, mobiliario y equipo	Nota 8	195.320,62	193.550,64
Otros activos - certificados de aportación		30,00	-
Activos por impuestos diferidos	Nota 16	95,01	5.337,85
Total Activos no corrientes		195.445,63	198.888,49
TOTAL ACTIVOS		1.169.522,83	946.080,47

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Julio Moscoso T.
Gerente General

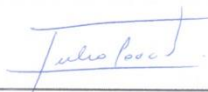


Ing. Daniel Moreira R.
Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 13	67.088,14	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nota 9	639.722,85	408.222,93
Cuentas por pagar a partes relacionadas	Nota 10	90.615,38	195.284,78
Beneficios a los empleados	Nota 11	40.447,34	51.989,38
Provisión servicios prestados	Nota 12	3.923,49	3.923,49
Pasivos por impuestos corrientes	Nota 15	5.367,18	47.354,83
Total Pasivos corrientes		847.164,38	706.775,41
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 13	7.203,58	-
Provisiones por beneficios a los empleados	Nota 14	29.132,00	20.778,61
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 16	1.975,15	1.896,86
Total Pasivos no corrientes		38.310,73	22.675,47
TOTAL PASIVOS		885.475,11	729.450,88
PATRIMONIO			
Capital	Nota 18	140.000,00	140.000,00
Reservas	Nota 19	19.706,65	1.872,65
Resultados acumulados	Nota 20	124.341,07	74.756,94
Total patrimonio		284.047,72	216.629,59
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.169.522,83	946.080,47

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Julio Moscoso T.
 Gerente General

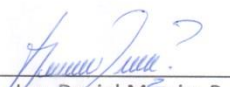

 Ing. Daniel Moreira R.
 Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 21	1.832.446,17	2.377.131,56
(-) COSTO DE LOS SERVICIOS	Nota 22	1.377.719,25	1.629.124,69
Utilidad bruta		454.726,92	748.006,87
(-) GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACIÓN	Nota 23	378.553,78	553.472,45
Utilidad operacional		76.173,14	194.534,42
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 24	2.169,99	1.027,02
OTROS INGRESOS	Nota 25	11.680,78	46.327,22
Utilidad antes de Impuesto a la renta		85.683,93	239.834,62
Impuesto a la renta			
Impuesto a la renta corriente	Nota 15	18.148,67	41.463,58
Impuesto a la renta diferido	Nota 15	5.321,13	20.032,30
		23.469,80	61.495,88
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		62.214,13	178.338,74
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias actuariales		5.204,00	-
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL		67.418,13	178.338,74

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Julio Moscoso T.
 Gerente General


 Ing. Daniel Moreira R.
 Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

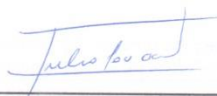
	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
					Utilidades retenidas	Por aplicación inicial de NIIF	Total resultados acumulados	
Saldos al 1 de Enero del 2014	1.000,00	134.987,10	-	-	(107.815,59)	22.960,26	(84.855,33)	51.131,77
Aportes de accionistas	-	4.012,90	-	-	-	-	-	4.012,90
Capitalización de aportes	139.000,00	(139.000,00)	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(16.853,82)	-	(16.853,82)	(16.853,82)
Apropiación de reserva legal	-	-	1.872,65	-	(1.872,65)	-	(1.872,65)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	178.338,74	-	178.338,74	178.338,74
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	140.000,00	-	1.872,65	-	51.796,68	22.960,26	74.756,94	216.629,59
Apropiación de reserva legal	-	-	17.834,00	-	(17.834,00)	-	(17.834,00)	-
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	22.960,26	(22.960,26)	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	5.204,00	-	-	5.204,00	5.204,00
Utilidad neta del año	-	-	-	-	62.214,13	-	62.214,13	62.214,13
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	140.000,00	-	19.706,65	5.204,00	119.137,07	-	124.341,07	284.047,72

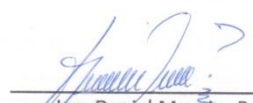
Julio Moscoso T.
Dr. Julio Moscoso T.
Gerente General

Daniel Morera R.
Ing. Daniel Morera R.
Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

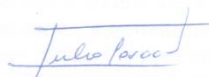
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.508.865,04	2.313.995,20
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.633.952,94)	(2.348.554,28)
Impuesto a las ganancias pagado	(18.148,67)	(30.608,38)
Intereses pagados	(1.444,91)	(1.027,02)
Intereses ganados	3,97	-
Otros (egresos) ingresos, netos	11.676,81	57.486,78
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(133.000,70)	(8.707,70)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(19.016,69)	(6.036,21)
Certificados de aportación	(30,00)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(19.046,69)	(6.036,21)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos y financiamiento	111.976,09	-
Pagos de préstamos y obligaciones	(27.883,69)	-
Aportes futuras capitalizaciones	-	4.012,90
Dividendos recibidos pagados	-	(16.853,82)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	84.092,40	(12.840,92)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(67.954,99)	(27.584,83)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	72.057,09	99.641,92
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4.102,10	72.057,09


 Dr. Julio Moscoso T.
 Gerente General


 Ing. Daniel Moreira R.
 Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
UTILIDAD NETA	62.214,13	178.338,74
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL		
INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a las renta corriente	18.148,67	41.463,58
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	17.095,85	15.466,16
Baja de propiedad, mobiliario y equipo	150,86	-
Provisión para participación a trabajadores	15.120,69	42.323,76
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13.557,39	5.586,00
Reversión de provisión para desahucio	-	(5.349,32)
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	5.572,22
Reverso de la provisión para el valor neto de realización de inventarios	(7.430,18)	(352,82)
Reconocimiento de impuestos diferidos	5.321,13	20.032,30
Intereses devengados	199,32	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras	(313.782,02)	(34.105,97)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	17.727,10	(17.970,85)
Disminución en inventarios	24.674,09	158.575,30
Disminución (aumento) en servicios y otros pagos por anticipado	3.710,40	(4.516,60)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(37.888,27)	29.703,95
Aumento (disminución) en cuentas por pagar, provisiones por servicios	231.499,92	(459.060,28)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(41.987,65)	16.213,76
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(114.669,40)	(40.152,30)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(26.662,73)	39.524,67
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(133.000,70)	(8.707,70)


 Dr. Julio Moscoso T.
 Gerente General


 Ing. Daniel Moreira R.
 Contador General