

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2016 e Informe de los Auditores Independientes

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

Fundamento de la Opinión

Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otra información

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe sin salvedades en fecha 28 de marzo de 2016.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales significativos debido a fraude o error.

Jorge Washington E4-50 y Av. Amazonas,
Edif. Rocafuerte, Torre Washington, Piso 8
Quito - Ecuador
Tel.: +593 (0) 2245 578 / 6017-492
www.ifs-group.ec

Independent Member of
UC&CS AMERICA
www.ucsamerica.org
Accounting, Legal and Business Advisors
A Strategic Alliance
New York, Mexico



An Independent Member of



AMERICA ACCOUNTING, LEGAL AND BUSINESS ADVISORS
www.ucsamerica.org

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

Fundamento de la Opinión

Hemos realizado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más ampliamente en la sección de Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos para Contadores Públicos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otra información

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe sin salvedades en fecha 28 de marzo de 2016.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales significativos debido a fraude o error.

Jorge Washington E4-50 y Av. Amazonas,
Edif. Rocafuerte, Torre Washington, Piso 8
Quito - Ecuador
Tel.: +593 (0) 2245 578 / 6017-492
Email: contacto@ifs-group.ec
www.ifs-group.ec

Independent Member of
UC&CS AMERICA
www.ucsamerica.org
Accounting, Legal and Business Advisors
A Strategic Alliance
New York, Mexico

base contable a menos que la dirección pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detectará siempre una representación errónea importante cuando ésta exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en su conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la administración la base contable de empresa en marcha, y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia o condiciones que puedan proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente revelación en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos y condiciones futuras desconocidos pueden ser causa de que la Compañía cese como empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las informaciones reveladas, y si los estados financieros representan de manera razonable las transacciones y hechos subyacentes.

- Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 se emite por separado.

Fecha de emisión en el país emisor

Fecha de firma de auditoría

IFS Cía. Ltda.

10 de marzo de 2017

Quito, República del Ecuador

RNAE No. 761

Advertencia

*Normas Internacionales de Información Financiera
Código de Ética del CPICIF
SOL
PCISA
1993*

*Normas Internacionales de Información Financiera
Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
Servicios de Normas Internacionales
Principios de Contabilidad Globalmente Aceptados en el Ecuador
Código de Ética*


Anita Chimbo
Sóla
Licencia No. 17851

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF

ACTIVOS	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	246.541,23	4.102,10
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	545.469,87	882.612,18
Inventarios	6	41.827,48	29.840,62
Activos por impuestos corrientes	10	65.788,52	57.522,30
Total activos corrientes		899.627,10	974.077,20
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	194.333,99	195.320,62
Activos por impuestos diferidos		95,01	95,01
Inversiones a largo plazo		30,00	30,00
Total activos no corrientes		194.459,00	195.445,63
TOTAL ACTIVOS		1.094.086,10	1.169.522,83
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	14.231,47	77.088,14
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	396.865,20	661.005,91
Pasivos por impuestos corrientes	10	3.387,05	5.367,18
Obligaciones acumuladas	12	89.531,88	103.703,15
Total pasivos corrientes		504.015,60	847.164,38
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	-	7.203,58
Cuentas comerciales por pagar a largo plazo	9	189.194,06	1.975,15
Pasivos por impuestos diferidos		2.074,13	29.132,00
Obligación por beneficios definidos	13	23.194,00	29.132,00
Total pasivos no corrientes		214.462,19	38.310,73
Total pasivos		718.477,79	885.475,11
PATRIMONIO			
Capital social	15	140.000,00	140.000,00
Reserva legal		25.927,65	19.706,65
Resultados acumulados		209.680,66	124.341,07
Total patrimonio		375.608,31	284.047,72
TOTAL		1.094.086,10	1.169.522,83

Dr. Julio Moscoso
Representante Legal

Ag. Daniel Moreira
Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	246.541,23	4.102,10
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	545.469,87	882.612,18
Inventarios	6	41.827,48	29.840,62
Activos por impuestos corrientes	10	65.788,52	57.522,30
Total activos corrientes		899.627,10	974.077,20
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	194.333,99	195.320,62
Activos por impuestos diferidos		95,01	95,01
Inversiones a largo plazo		30,00	30,00
Total activos no corrientes		194.459,00	195.445,63
TOTAL ACTIVOS		1.094.086,10	1.169.522,83
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	14.231,47	77.088,14
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	396.865,20	661.005,91
Pasivos por impuestos corrientes	10	3.387,05	5.367,18
Obligaciones acumuladas	12	89.531,88	103.703,15
Total pasivos corrientes		504.015,60	847.164,38
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8	-	7.203,58
Cuentas comerciales por pagar a largo plazo	9	189.194,06	1.975,15
Pasivos por impuestos diferidos		2.074,13	29.132,00
Obligación por beneficios definidos	13	23.194,00	29.132,00
Total pasivos no corrientes		214.462,19	38.310,73
Total pasivos		718.477,79	885.475,11
PATRIMONIO			
Capital social	15	140.000,00	140.000,00
Reserva legal		25.927,65	19.706,65
Resultados acumulados		209.680,66	124.341,07
Total patrimonio		375.608,31	284.047,72
TOTAL		1.094.086,10	1.169.522,83

Ver notas a los estados financieros

Dr. Julio Moscoso
Representante Legal

Ag. Daniel Moreira
Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2016	2015
Ingresos	16	1.826.864,10	1.832.446,17
(-) Costo de los servicios	17	1.399.554,87	1.377.719,25
Utilidad bruta		427.309,23	454.726,92
(-) Gastos de administración	18	313.215,32	378.553,78
Utilidad operacional		114.093,91	76.173,14
(-) Costos financieros		9.506,89	2.169,99
(+) Otros ingresos		4.419,96	11.680,78
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		109.006,98	85.683,93
MENOS:			
Impuesto a la renta	10		
Corriente		27.039,41	18.148,67
Diferido		98,98	5.321,13
		27.138,39	23.469,80
Utilidad neta del año		81.868,59	62.214,13
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias actuariales		9.692,00	5.204,00
Utilidad neta y otro resultado integral		91.560,59	67.418,13

Ver notas a los estados financieros

Julio Moscoso
Dr. Julio Moscoso
Representante Legal

Daniel Moreira
Ing. Daniel Moreira
Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Capital social	Reserva legal	Resultados NITE	Otros resultados integrales	Unidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	140.000,00	1.872,65	22.960,26	-	51.796,68	216.629,59
Apropiación de reserva legal	-	17.834,00	-	-	(17.834,00)	-
Aborción de pérdidas	-	-	(22.960,26)	-	22.960,26	-
Ganancias actuariales (netas)	-	-	-	5.204,00	-	5.204,00
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	62.214,13	62.214,13
Saldo al 31 de diciembre del 2015	140.000,00	19.706,65	-	5.204,00	119.137,07	284.047,72
Apropiación de reserva legal	-	6.221,00	-	-	(6.221,00)	-
Ganancias actuariales (netas)	-	-	-	9.692,00	-	9.692,00
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	81.868,59	81.868,59
Saldo al 31 de diciembre del 2016	140.000,00	25.927,65	-	14.896,00	194.784,66	375.608,31

Ver notas a los estados financieros

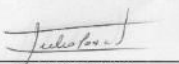
Julio Moscoso
Dr. Julio Moscoso
Representante Legal

Daniel Moreira
Ing. Daniel Moreira
Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		2.156.970,30	1.508.865,04
Pagos a proveedores y a empleados		(1.970.097,33)	(1.618.832,31)
Impuesto a la renta		(18.148,67)	(18.148,67)
Participación trabajadores		(15.120,63)	(15.120,63)
Intereses ganados		15,97	3,97
Intereses pagados		(8.614,42)	(1.444,91)
Otros ingresos		(4.419,96)	11.676,81
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>140.585,26</u>	<u>(133.000,70)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipos		(17.479,26)	(19.016,69)
Certificados de aportación		-	(30,00)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(17.479,26)</u>	<u>(19.046,69)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos		-	111.976,09
Cuentas por pagar a largo plazo		189.194,06	-
Disminución de préstamos		(69.860,93)	(27.883,69)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>119.333,13</u>	<u>84.092,40</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Incremento (disminución) neto en efectivo		242.439,13	(67.954,99)
Saldo al comienzo del año		<u>4.102,10</u>	<u>72.057,09</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>246.541,23</u>	<u>4.102,10</u>

Ver notas a los estados financieros

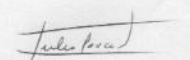

 Dr. Julio Moscoso
 Representante Legal


 Ing. Daniel Moreira
 Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	2016	2015
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	81.868,59	62.214,13
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	18.195,30	17.095,85
Baja de propiedades y equipos	270,59	150,86
Provisión para cuentas incobrables	5.359,14	-
Provisión de jubilación patronal, neta de pagos	3.754,00	13.557,59
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	331.783,17	(292.344,52)
Inventarios	(11.986,86)	17.243,91
Activos por impuestos corrientes	(35.305,63)	(37.888,27)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(264.140,71)	116.830,52
Intereses por pagar	(199,32)	199,32
Obligaciones acumuladas	(18.287,13)	(26.662,73)
Pasivos por impuestos corrientes	(1.980,13)	(41.987,65)
Impuesto a la renta corriente	27.039,41	18.148,67
Impuestos diferidos	98,98	5.321,13
Participación trabajadores	<u>4.115,86</u>	<u>15.120,69</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>140.585,26</u>	<u>(133.000,70)</u>

Ver notas a los estados financieros


 Dr. Julio Moscoso
 Representante Legal


 Ing. Daniel Moreira
 Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.

ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)

Notas No.	Descripción	Páginas
1	Información general de la Compañía	11
2	Resumen de las principales políticas contables	11
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	17
4	Efectivo y bancos	18
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	18
6	Inventarios	19
7	Propiedades y equipos	19
8	Préstamos	21
9	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22
10	Impuestos	22
11	Precios de transferencia	24
12	Obligaciones acumuladas	25
13	Obligaciones por beneficios definidos	25
14	Instrumentos financieros	27
15	Patrimonio	27
16	Ingresos	28
17	Costos de los servicios	28
18	Gastos de administración	29
19	Transacciones con partes relacionadas	30
20	Compromisos	31
21	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	31
22	Aprobación de los estados financieros	31

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas 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.

NEFROLOGY MEDICRONIC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Nombre **NEFROLOGY MEDICRONIC S. A.**

RUC **1792208947001**

Domicilio **Antonio de Ulloa N31-144 y Mariana de Jesús**

Forma legal **Sociedad Anónima**

NEFROLOGY MEDICRONIC S. A. se constituyó en la ciudad de Quito provincia de Pichincha el 9 de julio del 2009 el objeto social de la Compañía es la realización de los siguientes procedimientos médicos: biopsia renal percutánea, cambio de línea de transferencia, diálisis peritoneal continua ambulatoria (DPCA), diálisis peritoneal automatizada (DPA), educación y entrenamiento para pacientes de diálisis, hemodiálisis agudos, hemodiálisis crónico bajo flujo, hemodiálisis crónico alto flujo, implantación de acceso peritoneal temporal, servicios de oncología en pacientes con diagnósticos histopatológico de malignidad en las modalidades de quimioterapia, radioterapia así como las aplicaciones derivadas de su tratamiento.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas 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.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.5 Efectivo y bancos

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Instrumentos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

2.6.1 Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.6.2 Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros**-Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.7 Propiedades y equipos

- 2.7.1 **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo, el mismo que incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

- 2.7.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

- 2.7.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

Grupo	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	5 a 15
Equipo de oficina	6 a 10
Equipos médico	8 a 10
Instalaciones	8 a 10
Equipo de computación	3 a 5
Maquinaria y equipo	5 a 13

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Costos por préstamos

Son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.9 Impuesto a la renta

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

2.9.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son 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.

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido 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 imponderables. 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.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- 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 a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

2.11.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. 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. Previo al reconocimiento de los ingresos la Compañía considera los siguientes criterios:

2.12.1 Prestación de servicios - Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.

- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

2.12.2 Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, 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.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, comisiones, honorarios, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas y administrativas de la Compañía.

2.14 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.

2.15 Secciones nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Las nuevas secciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Sección	Título	Efectiva a partir de
1	Pequeñas y medianas entidades	Enero 1. 2017
2	Conceptos y principios fundamentales	Enero 1. 2017
4	Estado de situación financiera	Enero 1. 2017
5	Estado de resultado integral y estado de resultados	Enero 1. 2017
6	Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	Enero 1. 2017
9	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1. 2017
10	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	Enero 1. 2017
11	Instrumentos financieros básicos	Enero 1. 2017
	Otros temas relacionados con instrumentos	

Sección	Título	Efectiva a partir de
12	financieros	Enero 1. 2017
14	Inversiones en asociadas	Enero 1. 2017
15	Inversiones en negocios conjuntos	Enero 1. 2017
16	Propiedad de inversión	Enero 1. 2017
17	Propiedades, planta y equipo	Enero 1. 2017
18	Activos intangibles distintos de plusvalía	Enero 1. 2017
20	Arrendamientos	Enero 1. 2017
21	Provisiones y contingentes	Enero 1. 2017
22	Pasivos y patrimonio	Enero 1. 2017
26	Deterioro del valor de los activos	Enero 1. 2017
28	Beneficios a empleados	Enero 1. 2017
29	Impuesto a las ganancias	Enero 1. 2017
30	Conversión de moneda extranjera	Enero 1. 2017
31	Hiperinflación	Enero 1. 2017
33	Información a revelar sobre partes relacionadas	Enero 1. 2017
34	Actividades especializadas	Enero 1. 2017
35	Transición a la NIIF para Pymes	Enero 1. 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

2.16 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, han sido reclasificadas para efectos comparativos con el año 2016 para su presentación en los estados financieros de esos años bajo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. 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:

3.1 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 incluye 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 reportados 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 (Nota 13).

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

3.3 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja	239,23	46,56
Bancos	246.302,00	4.055,54
Total	246.541,23	4.102,10

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales	550.244,22	880.350,42
Anticipos a proveedores	9.036,87	10.220,07
Cuentas por cobrar empleados	9.113,29	9.513,63
Compañías relacionadas	243,73	243,73
Seguros prepagados	973,35	2.266,78
Otras cuentas por cobrar	1.650,00	450,00
Subtotal	571.261,46	903.044,63
Provisión para cuentas incobrables	(25.791,59)	(20.432,45)
Total	545.469,87	882.612,18

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía ha reconocido una provisión, en base a un análisis de la real probabilidad de recuperación de su cartera. Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20.432,45	20.432,45
Provisión del año	5.359,14	-
Saldos al fin del año	25.791,59	20.432,45

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Inventario	42.259,33	30.272,47
Provisión de inventario	(431,85)	(431,85)
Subtotal	41.827,48	29.840,62

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	279.377,41	262.493,95
Depreciación acumulada	(85.043,42)	(67.173,33)
Total	194.333,99	195.320,62
Clasificación		
Terrenos	91.511,00	91.511,00
Maquinaria y equipo	57.254,98	57.330,78
Equipo médico	38.753,91	33.559,96
Instalaciones	36.917,68	28.103,92
Muebles y enseres	35.202,95	34.556,34
Equipo de computación	12.892,06	10.891,79
Equipo de oficina	6.844,83	6.540,16
Total	279.377,41	262.493,95

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

Costo	Terrenos	Maquinaria y equipo	Equipo médico	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de oficina	Total
Saldo al 01 de enero del 2015	91,511.00	48,408.96	30,871.96	23,202.80	34,437.34	9,538.91	5,883.36	243,854.33
Adquisiciones	-	9,200.21	2,688.00	4,901.12	119.00	1,391.56	716.80	19,016.69
Bajas	-	(278.39)	-	-	-	(38.68)	(60.00)	(377.07)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	91,511.00	57,330.78	33,559.96	28,103.92	34,556.34	10,891.79	6,540.16	262,493.95
Adquisiciones	-	375.00	5,193.95	8,813.76	731.61	2,000.27	364.67	17,479.26
Bajas	-	(450.80)	-	-	(85.00)	-	(60.00)	(595.80)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	91,511.00	57,254.98	38,753.91	36,917.68	35,202.95	12,892.06	6,844.83	279,377.41

Depreciación acumulada	Maquinaria y equipo	Equipo médico	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de oficina	Total
Saldo al 01 de enero del 2015	(15,729.48)	(12,030.11)	(2,791.40)	(11,987.24)	(5,889.99)	(1,875.47)	(50,303.69)
Gasto por depreciación	(5,253.28)	(3,497.13)	(2,413.66)	(3,639.80)	(1,564.93)	(727.05)	(17,095.85)
Bajas	152.53	-	-	-	33.58	40.10	226.21
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(20,830.23)	(15,527.24)	(5,205.06)	(15,627.04)	(7,421.34)	(2,562.42)	(67,173.33)
Gasto por depreciación	(5,483.91)	(3,687.94)	(2,962.44)	(3,679.31)	(1,636.61)	(745.09)	(18,195.30)
Bajas	258.01	-	-	24.26	-	42.94	325.21
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(26,056.13)	(19,215.18)	(8,167.50)	(19,282.09)	(9,057.95)	(3,264.57)	(85,043.42)

- 20 -

7.1. **Activos en garantía** - Al 31 de diciembre de 2016, ciertos bienes han sido pignorados para garantizar el préstamo contraído por la Compañía (ver Nota 8), según el siguiente detalle:

Activos en Garantía	Valor (en U.S. dólares)	Pasivos Garantizados
Hipoteca sobre terreno	133.425	Obligaciones por pagar con Produbanco

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	2015 (en U.S. dólares)
No Garantizados - al costo amortizado		
Sobregiros bancarios	-	46.976,09
Préstamo personal	-	10.000,00
Intereses por pagar	-	199,32
Subtotal	-	57.175,41
Garantizados - al costo amortizado		
Préstamos bancarios	14.231,47	27.116,31
Total	14.231,47	84.291,72
Clasificación:		
Corriente	14.231,47	77.088,14
No corriente	-	7.203,58
Total	14.231,47	84.291,72

Un detalle de préstamos (capital) es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	2015 (en U.S. dólares)
Sobregiro Banco del Pacifico	-	18.879,06
Sobregiro Banco Pichincha	-	28.097,03
Banco de la Producción - Produbanco (1)	7.027,89	-
Cooprogreso Cooperativa de Ahorro y Crédito (2)	7.203,58	27.116,31
Caty Villagómez	-	10.000,00
Total	14.231,47	84.092,40

- Préstamo garantizado por una hipoteca sobre terreno (ver Nota 7.1) con vencimiento hasta enero 2017 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 9.55%.
- Préstamo con garantía personal sobre firmas con vencimiento hasta abril del 2017 y que devenga una tasa de interés nominal anual de 11.23%.

- 21 -

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31.	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	540.038,71	574.736,68
Accionistas	44.068,81	80.615,38
Otras cuentas por pagar	1.951,74	5.653,85
Total	586.059,26	661.005,91
Clasificación:		
Corriente	396.865,20	661.005,91
No corriente	189.194,06	-
Total	586.059,26	661.005,91

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31.	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	65.788,52	57.522,30
Subtotal	65.788,52	57.522,30
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	1.097,16	1.633,71
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por Pagar	2.289,89	3.733,47
Subtotal	3.387,05	5.367,18

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

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. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31.	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	128.243,51	100.804,56
Menos:		
Participación a trabajadores	19.236,53	15.120,63
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	109.006,98	85.683,93
Mas:		
Gastos no deducibles	13.899,44	12.941,80
Menos:		
Amortización de pérdidas	-	16.131,78
Utilidad gravable	122.906,42	82.493,95
Impuesto a la renta causado	27.039,41	18.148,67
Impuesto a la renta cargado a resultados	27.039,41	18.148,67

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	57.522,30	37.782,70
Impuesto a la renta registrado en resultados	(27.039,41)	(18.148,67)
Retenciones en la fuente del año (1)	35.305,63	37.888,27
Saldos al fin del año	65.788,52	57.522,30

(1) Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

10.3 Aspectos Tributarios

El 20 de mayo de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo que está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

- 23 -

- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el periodo de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre de 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, Autonomía y Descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICF, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el 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 la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

13.1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	36.550,44	28.160,53
Participación a trabajadores	19.236,49	15.120,63
Préstamos IESS	1.816,93	4.336,46
IESS por pagar	9.807,78	26.555,96
Sueldos por pagar	22.120,24	29.529,57
Total	89.531,88	103.703,15

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. Los movimientos de la participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15.120,63	42.323,76
Pagos	(15.120,67)	(42.323,76)
Provisión del año	19.236,53	15.120,63
Saldos al fin del año	19.236,49	15.120,63

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	15.208,00	14.767,00
Bonificación por desahucio	7.986,00	14.365,00
Total	23.194,00	29.132,00

13.1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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. Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	2016 (en U.S. dólares)	2015 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	14.767,00	13.784,81
Costo de los servicios del período corriente	6.354,00	7.519,00
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.144,00)	(1.542,81)
Otro resultado integral - ganancia actuarial	(2.769,00)	(4.994,00)
Total	15.208,00	14.767,00

13.2. 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 entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2016 (en U.S. dólares)	2015 (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	14.365,00	6.993,80
Costo de los servicios del período corriente	4.844,00	2.902,00
Costo por servicios pasados	-	4.679,20
Beneficios pagados	(4.300,00)	-
Otro resultado integral - pérdida actuarial	(6.923,00)	(210,00)
Total	7.986,00	14.365,00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado 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.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

El capital social de la Compañía es de US\$140.000 dividido en 140.000 acciones de US\$1 cada una.

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Tasa(s) de descuento	7,46%	6,31%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	20,81%	37,49%

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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 al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

14.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

14.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son instituciones públicas.

14.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

14.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15. PATRIMONIO

15.1 **Capital social** - El capital de la Compañía es de US\$140.000 dividido en 140.000 acciones de US\$1 cada una.

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

15.3 Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31.	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados del ejercicio actual	81.868,59	62.214,13
Utilidades de años anteriores	112.916,07	56.922,94
Otros resultados integrales	<u>14.896,00</u>	<u>5.204,00</u>
Total	<u>209.680,66</u>	<u>124.341,07</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15.4 Dividendos - Durante el año 2016, la Compañía no repartió dividendos a sus accionistas.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	1.824.663,69	1.829.826,25
Venta de medicinas	<u>2.200,41</u>	<u>2.619,92</u>
Total	<u>1.826.864,10</u>	<u>1.832.446,17</u>

17. COSTOS DE LOS SERVICIOS

Un resumen de los costos incurridos en la prestación de los servicios es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Consumo de Insumos	607.353,87	645.816,21
Remuneraciones	268.896,51	260.866,58
Beneficios sociales	58.692,02	60.218,14
Indemnizaciones	<u>15.100,00</u>	<u>4.200,00</u>
Continúa	950.042,40	971.100,93

Continúa	950.042,40	971.100,93
Aportes al IESS	32.754,98	31.822,38
Movilización	73.824,45	70.456,11
Honorarios	66.442,56	63.014,51
Laboratorio clínico	46.845,36	53.645,51
Arrendamiento operativo	44.543,46	39.200,00
Refrigerio de pacientes	35.757,08	34.272,30
Mantenimiento	32.087,02	13.821,83
IVA cargado al gasto	24.169,13	27.082,85
Tratamiento de desechos sólidos	21.942,75	19.712,52
Servicios básicos	13.812,90	14.561,57
Depreciaciones	13.749,40	12.833,16
Procedimientos vasculares	11.639,82	8.649,00
Atención a pacientes	5.264,39	1.859,58
Uniforme, suministros y materiales	4.854,69	3.669,71
Seguridad	6.026,57	280,00
Otros	<u>15.797,91</u>	<u>11.737,29</u>
Total	<u>1.399.554,87</u>	<u>1.377.719,25</u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un detalle de los gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones	129.224,48	169.693,08
Beneficios sociales	29.607,45	33.375,37
Aportes al IESS	15.802,56	20.696,92
Indemnizaciones	-	3.885,00
Honorarios	19.360,00	22.665,00
Participación trabajadores	19.236,53	15.120,69
Servicios básicos	15.578,40	11.327,68
Arrendamiento operativo	9.978,26	10.116,93
Impuestos y contribuciones	9.765,46	6.952,57
Seguridad	8.402,81	19.283,00
Provisión para cuentas incobrables	5.359,14	-
Auditorías y asesorías	6.783,00	5.334,00
Movilización	4.530,74	2.471,86
Bonificación por desahucio	4.844,00	8.326,20
Jubilación patronal	3.210,00	5.976,19
Otros gastos	4.925,03	6.767,75
Suministros y materiales	4.564,68	15.689,66
Mantenimiento y reparaciones	<u>2.845,72</u>	<u>3.946,60</u>
Continúa	294.018,26	361.628,50

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

Honorarios

19.2 Saldos por cobrar y pagar

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

20. COMPROMISOS

Un resumen de los principales contratos suscritos por la Compañía se detallan a continuación:

Contrato de comodato precario o préstamo de uso - El 07 de octubre de 2016, la Compañía celebró con Nefrocontrol S.A. un contrato de comodato precario de máquinas de hemodiálisis de la marca Fresenius Medical Care cuyas especificaciones, fecha de instalación, inicio y fin del comodato constan en el Anexo 1 que forma parte integral del referido contrato.

Contrato de suministro de provisión de insumos para hemodiálisis - El 07 de octubre de 2016, la Compañía celebró con Nefrocontrol S.A. un contrato para el suministro y venta de los productos cuya denominación, presentación, cantidades de consumo mes/paciente, precio unitario y precio total se detallan en el Anexo 1 que forma parte integral del referido contrato.

Contrato de comodato o préstamo de uso - Durante los años 2015 y 2016 la Compañía ha suscrito dos contratos de comodato con Nipro Medical Corporation en virtud de los cuales ha recibido 10 máquinas de hemodialisis y 1 diluitor, y se compromete a la compra de los insumos que permitan la operación de las mismas durante el tratamiento hemodialítico a los pacientes durante un periodo de cinco años desde la fecha de suscripción de cada uno de los mismos, en las cantidades y precios pactados.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 10 de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.