

22. El presente informe de comprobación es suscrito por el auditor verificador (R. 11 de diciembre del 2016).

23. Se remite los estados de los resultados y estados de gestión, sobre los cuales no se efectuaron observaciones, a la Junta General de Accionistas de la Compañía.

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.:

En cumplimiento de la nominación como comisario revisor y lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 13 de octubre de 1992 emitida por la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, presentamos a ustedes nuestro informe sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, su estado de situación financiera y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Alcance del comisario

Nuestro trabajo es diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo y sobre la estructura del control interno, con el propósito de determinar los aspectos que podrían calificarse como debilidades importantes de nuestro trabajo.

Hemos obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgamos necesario investigar. Asimismo, hemos revisado el estado de situación financiera de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A., al 31 de diciembre del 2016 y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedemos a rendir este informe:

1. La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas emitidas durante el año 2016; así como, con las normas legales vigentes.
2. Sobre las disposiciones contenidas en el Artículo 279 de la Ley de Compañías; informamos lo siguiente:
 - a) No se han constituido garantías por parte de los Administradores, en razón de que, los estatutos no exigen la constitución de dichas garantías.

b) Existen balances de comprobación mensuales por el año terminado el 31 de diciembre del 2016.

c) Se realizó un análisis de las conciliaciones bancarias y detalles de cartera, sobre los cuales no se identificaron aspectos relevantes que deban ser informados.

d) En relación a los Artículos 212, 236 inciso 3 y 266 de la Ley de Compañías, informamos que nuestra contratación como Comisarios Revisores fue posterior al cierre del año 2016, debido a ello, no convocamos a juntas generales de accionistas durante el año mencionado ni hasta la fecha de emisión de este informe, por no haberse cumplido ninguno de los casos determinados en la Ley de Compañías (Artículos 212, 236 inciso 3 y 266).

e) No hemos solicitado a los Administradores que hagan constar en el orden del día, algún punto que fuere conveniente tratarse en juntas generales, debido a que esta solicitud debe hacérsela previamente a la convocatoria a la Junta General. Adicionalmente, nuestra contratación como Comisarios Revisores fue posterior al cierre del año 2016, incluso hasta la fecha de emisión del presente informe, no han existido tales convocatorias.

f) En relación a nuestra asistencia a la Juntas Generales en calidad de Comisarios Revisores, informamos que nuestra contratación como Comisarios Revisores fue posterior al cierre del año 2016, debido a ello no fuimos convocados a ninguna junta en el año 2016.

g) No hemos verificado el informe anual del Administrador de la Compañía, debido a que dicho informe será conocido y presentado a la Junta General de accionistas en la misma fecha que el presente informe de comisario.

h) No hemos propuesto la remoción de los administradores de la Compañía, en virtud de que, de la información y documentación analizada, no se desprende irregularidad alguna que pudiera haber dado lugar a tal remoción.

i) No hemos recibido comunicaciones por escrito respecto a denuncias sobre la Administración, conforme lo estipulado en los artículos 214 y 279 de la Ley de Compañías.

3. El sistema de control interno contable de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Administración de una seguridad razonable de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecuten de acuerdo con autorizaciones de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

4. En relación con nuestra revisión del estado de situación financiera de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A., al 31 de diciembre del 2016 y sus correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, informamos que no existen comentarios relevantes que mencionar.

5. En nuestra opinión, basados en nuestra revisión, los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.
6. Dejamos expresa constancia por la colaboración del Administrador y empleados de NEFROLOGY MEDICRONIC S.A., que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgamos necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de nuestras funciones.

Quito, 24 de marzo del 2017

Nidia Santana R.
Lcda. Nidia Santana R.

ANEXOS

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.			
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016, 2015			
(EN U.S. DOLAR)			
ACTIVOS	2016	2015	
ACTIVOS CORRIENTES			
Cuentas y depósitos	336,346.23	6,102.10	
Cuentas comerciales por cobrar y otros créditos por cobrar	545,490.87	582,612.18	
Activos por impuestos diferidos	41,821.65	70,940.02	
Activos por impuestos diferidos	25,785.24	27,122.91	
Total activos corrientes	899,427.99	676,777.21	
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	106,321.09	199,420.42	
Activos por impuestos diferidos	91.31	91.04	
Activos a largo plazo	20.00	20.00	
Total activos no corrientes	106,432.40	199,531.46	
TOTAL ACTIVOS	1,005,860.39	876,308.67	
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	16,131.87	71,098.34	
Cuentas comerciales por pagar y otros créditos por pagar	346,648.39	661,380.91	
Impuestos por impuestos diferidos	2,097.55	2,361.18	
Impuestos por impuestos diferidos	99,221.89	102,805.15	
Total pasivos corrientes	564,100.70	837,645.58	
PASIVOS NO CORRIENTES			
Proveedores		7,203.58	
Cuentas comerciales por pagar a largo plazo	196,198.26	1,970.10	
Activos por impuestos diferidos	2,274.11	2,274.11	
Activos por impuestos diferidos	21,194.62	20,132.49	
Total pasivos no corrientes	219,677.09	20,377.28	
Total pasivos	783,777.79	858,022.86	
EL DIFERENCIAL			
Capital social	1,000,000.00	1,000,000.00	
Reservas legales	23,427.65	19,136.42	
Reservas administrativas	200,000.00	128,345.40	
Total reservas	223,427.65	247,471.82	
TOTAL	1,005,860.39	1,105,514.89	
El administrador y el comité de administración			
N. Nidia Santana R.			
Administradora General			
N. Nidia Santana R.			
Comisionada General			

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.

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

ACTIVOS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y bancos	246.541,23	4.102,10
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	545.469,87	882.612,18
Inventarios	41.827,48	29.840,62
Activos por impuestos corrientes	65.788,52	57.522,30
Total activos corrientes	<u>899.627,10</u>	<u>974.077,20</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos	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	<u>194.459,00</u>	<u>195.445,63</u>
TOTAL ACTIVOS	1.094.086,10	1.169.522,83
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamos	14.231,47	77.088,14
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	396.865,20	661.005,91
Pasivos por impuestos corrientes	3.387,05	5.367,18
Obligaciones acumuladas	89.531,88	103.703,15
Total pasivos corrientes	<u>504.015,60</u>	<u>847.164,38</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Préstamos	-	7.203,58
Cuentas comerciales por pagar a largo plazo	189.194,06	-
Pasivos por impuestos diferidos	2.074,13	1.975,15
Obligación por beneficios definidos	23.194,00	29.132,00
Total pasivos no corrientes	<u>214.462,19</u>	<u>38.310,73</u>
Total pasivos	718.477,79	885.475,11
PATRIMONIO		
Capital social	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

Ing. Daniel Moreira
Contador General

NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(EN U.S. DÓLARES)**

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

Dr. Julio Moscoso
Representante Legal

Ing. Daniel Moreira
Contador General

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

	Capital social	Reserva legal	Resultados NIF	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)	-
Absorción de pérdidas	-	-	(22,960.26)	-	22,960.26	-
Guancías 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)	-
Guancías 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	194,794.66	375,608.31

Ver notas a los estados financieros

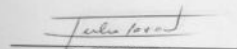

 Dr. Julio Moscoso
 Representante Legal


 Ing. Daniel Moreira
 Contador General

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

	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	140,585.26	(133,000.70)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos	(17,479.26)	(19,016.69)
Certificados de aportación	-	(30,000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(17,479.26)	(19,046.69)
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	119,333.13	84,092.40
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento (disminución) neto en efectivo	242,439.13	(67,954.99)
Saldo al comienzo del año	4,102.10	72,057.09
SALDOS AL FIN DEL AÑO	246,541.23	4,102.10

Ver notas a los estados financieros


 Dr. Julio Moscoso
 Representante Legal

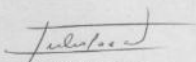

 Ing. Daniel Moreira
 Contador General

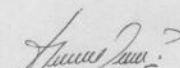
NEFROLOGY MEDICRONIC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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