

NEFROCONTROL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Nefrocontrol S.A.

Quito, 29 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Nefrocontrol S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Nefrocontrol S.A. al 31 de diciembre del 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de Nefrocontrol S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 20 de marzo de 2017 expresó una opinión sin salvedades.

Independencia

Somos independientes de Nefrocontrol S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nefrocontrol S.A.
Quito, 29 de marzo del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Nefrocontrol S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

Nefrocontrol S.A.
Quito, 29 de marzo del 2018

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada 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, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio

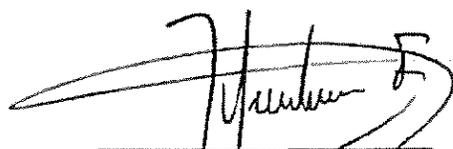
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

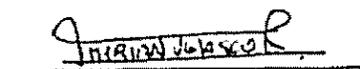
NEFROCONTROL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,774,194	1,936,232
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	10,445,706	9,895,470
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	7,957,333	7,574,171
Inventarios	8	5,891,846	4,480,923
Impuestos por recuperar	11	499,651	-
Otros activos		408,890	60,524
Total activos corrientes		27,977,620	23,947,320
Activos no corrientes			
Propiedad, maquinaria y equipos	9	15,609,006	10,900,720
Otras cuentas por cobrar	7	101,619	-
Total activos no corrientes		15,710,625	10,900,720
Total activos		43,688,245	34,848,040

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

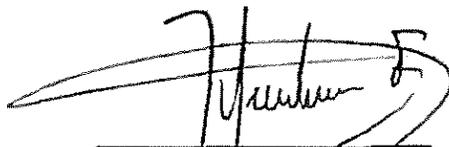

Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal

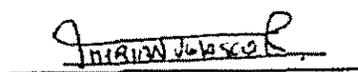

Myriam Velasco R.
Contadora General

NEFROCONTROL S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		666,405	535,861
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	13,101,565	7,956,484
Impuestos por pagar	11	990,517	792,897
Obligaciones sociales	12	1,028,108	1,062,552
Provisiones		567,384	197,338
Total pasivos corrientes		<u>16,353,979</u>	<u>10,545,132</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	-	241,634
Beneficios sociales	13	484,063	286,612
Total pasivos no corrientes		<u>484,063</u>	<u>528,246</u>
Total pasivos		<u>16,838,042</u>	<u>11,073,378</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	2,998,436	2,668,436
Reservas	15	1,561,213	1,561,213
Resultados acumulados	15	22,290,554	19,545,013
Total patrimonio		<u>26,850,203</u>	<u>23,774,662</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>43,688,245</u>	<u>34,848,040</u>

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


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal

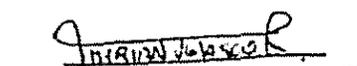

Myriam Velasco R.
Contadora General

NEFROCONTROL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	16	31,521,512	25,023,626
Costo por servicios prestados	17	(18,129,461)	(16,588,125)
Utilidad bruta		<u>13,392,051</u>	<u>8,435,501</u>
Gastos de administración y ventas	17	(7,793,583)	(3,340,076)
Otros gastos, neto		(151,816)	(543,722)
Utilidad operacional		5,446,652	4,551,703
(Gastos) ingresos financieros, neto	18	(1,549,217)	206,938
Utilidad antes del Impuesto a la renta		3,897,435	4,758,641
Impuesto a la renta	11	(892,415)	(1,112,021)
Utilidad neta del año		<u>3,005,020</u>	<u>3,646,620</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año:			
Pérdida actuarial por cambio en premisas actuariales		(33,740)	(13,016)
Resultado integral del año		<u>2,971,280</u>	<u>3,633,604</u>

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


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal


Myriam Velasco R.
Contadora General

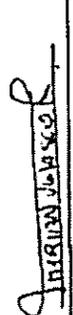
NEFROCONTROL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Adopción por primera vez NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero de 2016	2,668,436	1,561,213	1,950,254	91,417	13,869,738	20,141,058
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(13,016)	3,646,620	3,633,604
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,668,436	1,561,213	1,950,254	78,401	17,516,358	23,774,662
Efecto de la fusión (1)	330,000	-	-	-	(225,739)	104,261
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(33,740)	3,005,020	2,971,280
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2,998,436	1,561,213	1,950,254	44,661	20,295,639	26,850,203

(1) Ver nota 1

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


Econ. Bojvar Cordero B.
Representante Legal


Myriam Velasco R.
Contadora General

NEFROCONTROL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,897,435	4,758,641
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	9	1,576,550	1,442,200
Provisión deterioro cuentas por cobrar	7	106,411	94,197
Provisión por jubilación patronal y desahucio	13	54,299	50,946
Efecto de fusión	1.2	104,261	-
Reverso impuesto diferido		-	(83,242)
		<u>5,738,956</u>	<u>6,262,742</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(656,647)	418,840
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(383,162)	(744,884)
Inventarios		(1,410,923)	(545,180)
Impuestos por recuperar		(499,651)	-
Otros activos		(348,366)	60,679
Otras cuentas por cobrar		(101,619)	180,000
Proveedores y otras cuentas por pagar		130,544	(8,803,810)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,903,447	7,925,670
Impuestos por pagar		197,620	792,897
Obligaciones sociales		(34,444)	131,403
Provisiones		370,046	93,484
Beneficios sociales		143,152	46,843
		<u>8,048,953</u>	<u>5,818,684</u>
Impuesto a la renta pagado		(1,845,520)	(1,162,967)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		6,203,433	4,655,717
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	9	(5,494,757)	(3,347,977)
Ventas de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	9	129,286	28,664
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(5,365,471)</u>	<u>(3,319,313)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	10	(250,000)	(350,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto por en las actividades de financiamiento		<u>(250,000)</u>	<u>(350,000)</u>
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		837,962	986,404
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,936,232</u>	<u>949,828</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>2,774,194</u></u>	<u><u>1,936,232</u></u>

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


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal


Myriam Velasco R.
Contadora General