

G. O&P

AUDITORES S. A.

GUAYAQUIL – ECUADOR

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados Financieros
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

G. O&P

AUDITORES S. A.

GUAYAQUIL – ECUADOR

CENAG S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

INDICE

Páginas No.

Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estados de Situación Financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 23

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

CINIIF - Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

G. O&P

AUDITORES S. A.

GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
Cenag S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Cenag S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

G. O&P

AUDITORES S. A.

GUAYAQUIL – ECUADOR

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Cenag S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados integrales, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Gonzalo Pérez Holguín

G.O&P. AUDITORES S.A.
SC-RNAE-No. 203

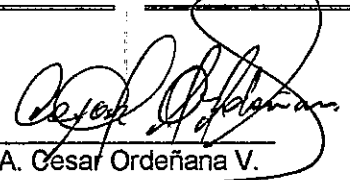
22 de marzo del 2017
Guayaquil-Ecuador

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Situación Financiera
31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		NOTAS			
<u>Activos</u>			<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$	20.066	23.890	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6		1.012.226	562.719	
Inventarios	7		129.073	47.196	
Activos por impuestos corrientes	14		43.612	25.530	
Total activos corrientes			1.204.975	659.335	
Activos no corrientes:					
Otras cuentas por cobrar			44.018	132.051	
Propiedades y equipos, netos	8		209.776	220.992	
Total Activos no corrientes			253.794	353.043	
Total Activos		US\$	1.458.769	1.012.378	
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>					
Pasivos corrientes:					
Obligaciones Financieras	9	US\$	-	50.966	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10		500.536	275.574	
Compañías relacionadas	11		88.083	73.488	
Ingresos diferidos	12		514.755	342.832	
Beneficios a empleados	13		38.047	32.048	
Pasivos por impuestos corrientes	14		33.945	11.230	
Total pasivos corrientes			1.175.366	786.138	
Pasivos no corrientes:					
Reserva para jubilación patronal y deshaucio	15		45.894	30.491	
Total pasivos			1.221.260	816.629	
PATRIMONIO:					
Capital social	16		152.000	152.000	
Reserva legal			90	-	
Resultados acumulados:					
Resultados acumulados			43.659	42.854	
Resultados del ejercicio			41.760	895	
			85.419	43.749	
Total patrimonio de los accionistas			237.509	195.749	
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	1.458.769	1.012.378	


Dra. Mayra Mafía T.
Gerente General


CPA. Cesar Ordeñana V.
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Resultados Integrales
Año terminado el 31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS		2016	2015
INGRESOS			
Servicios de Hemodialisis	US\$	1.672.384	1.268.864
Ventas de bienes 12%		-	74
Ventas de bienes 0%		146	867
		<u>1.672.530</u>	<u>1.269.805</u>
Descuentos en ventas bienes		(1)	(70)
Devoluciones en ventas por servicios		-	(100.352)
		<u>1.672.529</u>	<u>1.169.383</u>
Otros Ingresos		115	1.210
Total ingresos	17	<u>1.672.644</u>	<u>1.170.593</u>
COSTOS DE PRODUCCION Y MANO DE OBRA:			
Costo de producción		728.008	410.654
Nutricionista		8.341	8.333
Psicologo		8.341	7.708
Trabajador social		8.341	8.330
Medicos especialistas		116.678	105.528
Medicos residentes		81.533	41.201
Enfermeras		166.396	122.144
Mantenimiento y limpieza		63.011	41.994
Depreciacion		24.774	23.147
Servicios		63.651	40.462
PERSONAL ADMINISTRATIVO:			
Sueldos y otros gastos de personal		207.806	178.863
Otros servicios administrativos		69.206	69.073
Mantenimiento y reparaciones		26.377	66.732
Otros gastos administrativos		14.002	28.380
Impuestos y contribuciones		6.008	2.728
GASTOS FINANCIEROS:			
Intereses		3.271	3.266
Comisiones		-	162
Otros gastos financieros y bancarios		2.139	1.009
Total costos y gastos		<u>1.586.881</u>	<u>1.159.214</u>
Utilidad antes de la participacion a trabajadores en las utilidades		<u>85.763</u>	<u>11.379</u>
15% Participacion de los trabajadores en las utilidades	13	(12.864)	(1.707)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>72.899</u>	<u>9.672</u>
22% impuesto a la renta (22% en el 2014)	14	(31.139)	(8.777)
Utilidad neta		<u>41.760</u>	<u>995</u>

Dra. Marina Mafla T.
Gerente General

CPA. Cesar Ordenana V.
Contador

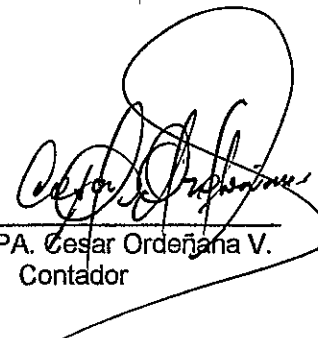
Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aporte para futura capitaliz.	Reserva legal	Resultado acumulados		Total	Total
				Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$ 800	150.563		-	42.854	42.854	194.217
Transferencia de utilidades				42.854	(42.854)	-	-
Aumento de capital	150.563	(150.563)					
Aporte de accionistas	637			-		-	637
Utilidad neta					895	895	895
Saldo al 31 de diciembre del 2015	152.000	0	0	42.854	895	43.749	195.749
Transferencia de utilidades				895	(895)	-	-
Apropiación de reserva legal		-	90	(90)		(90)	-
Utilidad neta					41.760	41.760	41.760
Saldo al 31 de diciembre del 2016	US\$ 152.000	0	90	43.659	41.760	85.419	237.509


Dra. Marina Mafía T.
Gerente General


CPA. Cesar Ordeñana V.
Contador

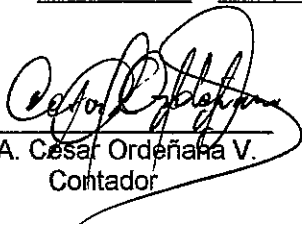
Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estados de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2016
(Con cifras correspondientes del 2015)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad Neta	US\$ 41.760	895
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	24.774	23.147
Participación trabajadores e impuesto a la renta	44.003	10.484
Transferencia de dividendos por pagar	-	637
	<u>110.537</u>	<u>35.163</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(449.506)	(457.238)
Inventarios	(81.877)	20.197
Activos por impuestos corrientes	(18.082)	(3.665)
Otras cuentas por cobrar	88.033	44.016
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	239.557	948
Ingresos diferidos	171.923	342.832
Beneficios a empleados	(6.866)	722
Jubilación patronal y bonificación por deshaucio	15.403	19.276
Pasivos por impuestos corrientes	(8.424)	(23.024)
	<u>(49.838)</u>	<u>(55.936)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ 60.699	(20.773)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de activos fijos	(13.558)	(18.267)
	<u>(13.558)</u>	<u>(18.267)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Prestamos recibidos (pagados)	(50.966)	44.924
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(50.966)	44.924
Aumento (Disminución) neta del efectivo	(3.825)	5.884
Saldo del Efectivo al inicio del año	23.890	18.006
Saldo del Efectivo al final del año	US\$ 20.065	23.890


Dra. Marina Mafla T.
Gerente General


CPA. Cesar Ordeñana V.
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Información General

CenagS.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de septiembre del 2008, de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad el diagnóstico y tratamiento de enfermedades renales en general y prestar servicios de diálisis, en particular, ofrecer servicios complementarios de diagnósticos, imágenes y tratamiento como también realizar cirugías.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades –NIIF para PYMES, de conformidad con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitidas por la Superintendencia de Compañías, en Octubre del 2011.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016, han sido autorizados por la gerencia general y fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley.

b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos, excepto por las obligaciones por beneficios post-empleo que son valorizados en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía.

c) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de **Cenag S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

Las principales políticas y bases contables que a continuación se mencionan han sido aplicadas por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor. Incluye dinero en efectivo, depósitos en instituciones financieras.

b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, al 31 de diciembre del 2016, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

c. Inventarios.-

Los inventarios se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El Costo se determina por el método del costo promedio.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio.

d. Activo fijos.-

Las partidas de activos fijos se medirán inicialmente por su costo, el costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

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

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

<u>Ítems</u>	<u>Vida útil</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fueran necesarios, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de Mobiliario y equipo.

Al vender o retirar las maquinarias, muebles y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

Un componente de Mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e. Préstamos Bancarios.-

Son Pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos bancarios por pagar se presentan como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

f. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.-

La compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción y la valorización subsiguiente al costo amortizado menos cualquier deterioro si existiere. No generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

g. Impuesto.-

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente.

Impuesto corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2016 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22% (22% en el año 2015).

h. Beneficios a empleados.-

Beneficios a Largo Plazo

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen 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.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

j. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en 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.

k. 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.

**l. Patrimonio
Capital Social.-**

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la Compañía está constituido por 152,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Activos Financieros

- **Clasificación.-**

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del estado de situación que se clasifican como no corriente.

- **Deterioro de activos financieros.-**

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

- **Estimaciones y juicios contables críticos.-**

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

5. Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo:	US\$		
Caja		500	500
Bancos locales		19.565	23.390
Total	US\$	<u>20.065</u>	<u>23.890</u>

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	US\$	844.463	434.974
Funcionarios y empleados		1.726	772
Otros anticipos		166.036	126.973
Total	US\$	<u>1.012.225</u>	<u>562.719</u>

La política de crédito de la compañía fluctúa entre 15 a 120 días plazo y no generan intereses.

El saldo de clientes al 31 de diciembre del 2016, incluye lo siguiente:

		<u>2016</u>
Coordinación Zonal 8 Salud	US\$	329.616
Disfasur S.A.		77
Yesenia Nohle		15
Ingresos Diferidos		514.755
Total	US\$	<u>844.463</u>

El saldo de otros anticipos al 31 de diciembre del 2016, corresponde a valores pendientes por liquidar, los cuales se regularizaran en los primeros meses del año 2017.

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Inventarios

Un detalle del saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Suministros y materiales hospitalarios	US\$	129.073	47.196
Total	US\$	<u>129.073</u>	<u>47.196</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de inventarios corresponde a insumos y medicinas para consumo en los pacientes.

8. Activos fijos, netos

Un detalle de los activos fijos y su movimiento y por el periodo terminado 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Terrenos	US\$	45.000	45.000
Otros equipos		1.852	24.627
Muebles y enseres		35.201	22.673
Equipos de computación		2.348	1.508
Otras propiedades y equipos		18.162	18.162
Instalaciones		<u>150.563</u>	<u>150.563</u>
Subtotal costo		253.126	262.533
Menos: depreciación acumulada		<u>(43.350)</u>	<u>(41.541)</u>
Total	US\$	<u>209.776</u>	<u>220.992</u>

El movimiento de los activos fijos por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-16</u>
Terrenos	45.000				45.000
Muebles y enseres	22.673	12.528			35.201
Equipos de computación	1.508	1.030	(190)		2.348
Otras propiedades y equipos	18.162	-			18.162
Equipos de oficina	24.627		(22.775)	-	1.852
Instalaciones	<u>150.563</u>	-			<u>150.563</u>
Subtotal costo	262.533	13.558	(22.965)	-	253.126
Depreciación acumulada	<u>(41.541)</u>	<u>(24.774)</u>	22.965	0	<u>(43.350)</u>
Totales	<u>220.992</u>	<u>(11.216)</u>	-	-	<u>209.776</u>

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Activos fijos (Continuación)

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasific.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-15</u>
Terrenos	45.000				45.000
Muebles y enseres	17.704	7.631		(2.662)	22.673
Equipos de computacion	5.098	390	(3.980)		1.508
Otras propiedades y equipos	7.105	10.246		811	18.162
Equipos de oficina	22.775			1.852	24.627
Instalaciones	-			150.563	150.563
Subtotal costo	97.682	18.267	(3.980)	150.564	262.533
Construcciones en proceso	150.563	-		(150.563)	-
	248.245	18.267	(3.980)	1	262.533
Depreciación acumulada	(22.373)	(23.147)	3.980	(1)	(41.541)
Totales	225.872	(4.880)	-	-	220.992

Al 31 de diciembre del 2016, la inversión principal por US\$ 6,000, que se encuentra incluido en muebles y enseres corresponde a la adquisición de sillones para diálisis efectuado a Nefrocontrol S.A.

9. Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras por el periodo terminado 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Banco Pichincha:		
Prestamo Comercial # 2369929-00 por US\$ 17,500, concedido el 30 de Octubre del 2015 con vcto. 24 de Octubre del 2016, tasa de interes efectiva 11.20%.	0	14.700
Prestamo Comercial # 2209712-00, por US\$ 30,000, concedido el 20 de Enero del 2015 con vcto. 13 de Julio del 2016, tasa de interes efectiva 11.20%.	0	12.266
Banco Procredit:		
Prestamo Comercial # 0090407749 por US\$ 28,000, concedido el 22 de Septiembre del 2015 con vcto. 5 de Enero del 2016, tasa de interes efectiva 9.62%.	0	24.000
	-	50.966
Menos: Porcion corriente de la deuda a largo plazo	0	50.966
Total de la deuda a largo plazo	-	-

La garantía sobre los préstamos bancarios corresponde a inmuebles propiedad del accionista mayoritario.

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	US\$	461.284	210.317
IESS		9.690	9.359
Dividendos por pagar		15.457	16.356
Accionistas		12.289	35.761
Diners Club del Ecuador		1.223	49
Visa Banco Pichincha		593	3.732
Total	US\$	<u>500.536</u>	<u>275.574</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a la compra de bienes y servicios, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 60 días. Al 31 de diciembre del 2016, los principales acreedores lo constituyen Nefrocontrol S.A. por US\$ 237,157, Nipro Medical Corporation por US\$ 172,081, y AlexxiaPharma S.A. por US\$ 29,992.

11. Compañías Relacionadas (saldos y transacciones relacionadas)

Los saldos por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 que se mantienen en compañías relacionadas, son los siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inridi San Martín S.A.	US\$	66.494	57.012
Disfasur S.A.		15.753	10.383
Representaciones Médicas S.A.		3.385	-
Luis Cantos Cevallos		2.451	6.093
Total	US\$	<u>88.083</u>	<u>73.488</u>

12. Ingresos Diferidos

Un resumen de ingresos diferidos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
COORDINACION ZONAL 8 SALUD	US\$	514.755	342.832
Total	US\$	<u>514.755</u>	<u>342.832</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2016, corresponde a servicios realizados a pacientes pendientes de facturar.

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Beneficios a empleados

Un detalle y movimiento de los beneficios a empleados por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participacion de los empleados en las utilidades	US\$	12.864	1.707
Beneficios sociales:			
Decimo tercer sueldo		2.646	2.075
Decimo cuarto sueldo		8.513	6.659
Vacaciones		12.432	19.858
Fondo de reserva		1.592	1.749
Subtotal		<u>25.183</u>	<u>30.341</u>
Total	US\$	<u>38.047</u>	<u>32.048</u>

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-15</u>	<u>Cargo al</u> <u>gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-16</u>
Participacion trabajadores	1.707	12.864	1.707	12.864
Décimo Tercer Sueldo	2.075	29.445	28.874	2.646
Décimo Cuarto Sueldo	6.659	11.814	9.960	8.513
Vacaciones	19.858	14.723	22.149	12.432
Fondo de reserva	1.749	19.310	19.467	1.592
Total	<u>32.048</u>	<u>88.156</u>	<u>82.157</u>	<u>38.047</u>

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-14</u>	<u>Cargo al</u> <u>gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-15</u>
Participacion trabajadores	11.396	1.707	11.396	1.707
Décimo Tercer Sueldo	1.732	23.559	23.216	2.075
Décimo Cuarto Sueldo	6.280	9.588	9.209	6.659
Vacaciones	10.211	11.779	2.132	19.858
Fondo de reserva	0	17.216	15.467	1.749
Total	<u>29.619</u>	<u>63.849</u>	<u>61.420</u>	<u>32.048</u>

14. Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Activos por impuestos corrientes

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Credito tributario	US\$	43.612	25.530
Total	US\$	<u>43.612</u>	<u>25.530</u>

El saldo del pasivo por impuesto por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

CENAG S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

14. Activos y Pasivos por impuestos corrientes (Continuación)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta compañía	US\$	31.139	8.777
Retenciones en la fuente e IVA		<u>2.806</u>	<u>2.453</u>
Total	US\$	<u><u>33.945</u></u>	<u><u>11.230</u></u>

Por el periodo impositivo correspondiente al 2016, la compañía aplicó la tasa impositiva del 22% (22% en el 2015). La conciliación del impuesto a la renta por el periodo impositivo es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$	85.763	11.379
15% participación trabajadores		<u>12.864</u>	<u>1.707</u>
Subtotal		<u>72.899</u>	<u>9.672</u>
Partidas conciliatorias:			
Más gastos no deducibles		<u>68.645</u>	<u>16.074</u>
Base imponible	US\$	<u><u>141.544</u></u>	<u><u>25.746</u></u>
22% Impuesto a la renta (22% en el 2015)	US\$	<u><u>31.139</u></u>	<u><u>8.777</u></u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

La Compañía en el 2016, registró como impuesto a la renta causado el valor determinado de la base del 22% (22% en el 2015) sobre las utilidades gravables.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento del impuesto a la renta por pagar a ser declarado por la compañía en el 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>31.139</u>	<u>8.777</u>
Retenciones en la fuente		<u>43.612</u>	<u>25.530</u>
Saldo por cobrar (por pagar) al final del año	US\$	<u><u>(12.473)</u></u>	<u><u>(16.753)</u></u>

CENAG S.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

14. Activos y Pasivos por impuestos corrientes (Continuación)

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 al 2016, no han sido revisadas por el SRI.

15. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva por Jubilación patronal	US\$	29.751	20.008
Bonificación por desahucio		<u>16.143</u>	<u>10.483</u>
Total	US\$	<u>45.894</u>	<u>30.491</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2016, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 366 en el 2015, (US\$ 354 en el 2015), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		29.751	20.008
Total	US\$	<u>29.751</u>	<u>20.008</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2016, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

CENAG S.A.

Notas a los Estados Financieros
Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Continuación)

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio registrado por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	US\$	30.491	11.215
Provisión cargada al gasto		17.648	20.150
Pagos		(2.245)	(874)
Total	US\$	<u>45.894</u>	<u>30.491</u>

16. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 152,000, acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una. La conformación del capital social es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor</u>	<u>Participacion US\$</u>		<u>% Participacion</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>nominal</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Luis Alberto Cantos Cevallos	30.210	30.210	1.00	30.210	30.210	20%	20%
Marina Eva Mafía Torres	20.330	20.330	1.00	20.330	20.330	13%	13%
Luis Alberto Serrano Figueroa	77.900	77.900	1.00	77.900	77.900	51%	51%
Farides Virginia Serrano Valdivieso	11.780	11.780	1.00	11.780	11.780	8%	8%
Iskra Virginia Serrano Valdivieso	11.780	11.780	1.00	11.780	11.780	8%	8%
Total	<u>152.000</u>	<u>152.000</u>		<u>152.000</u>	<u>152.000</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Reserva Legal

La ley de compañía de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomara un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si este, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

17. Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS			
Servicios de Hemodialisis	US\$	1.672.384	1.268.864
Ventas de bienes 12%		-	74
Ventas de bienes 0%		146	867
		1.672.530	1.269.805
Descuentos en ventas bienes		(1)	(70)
Devoluciones en ventas por servicios		-	(100.352)
		1.672.529	1.169.383
Otros Ingresos		116	1.210
Total ingresos	US\$	<u>1.672.644</u>	<u>1.170.593</u>

CENAG S.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015

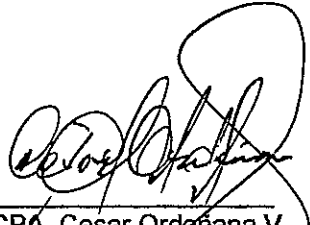
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

18. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.



Dra. Marina Mafía T.
Gerente General



CPA. Cesar Ordeñana V.
Contador
