

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A.
"CENER"

(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A.
"CENER"

(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Índice del Contenido

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 a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas

Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. "CENER":

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. "CENER" ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. "CENER" al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto - Información Comparativa

Llamamos la atención a la nota 5 a los estados financieros, en la cual se indica que la Compañía a los fines de una mejor presentación de los estados financieros realizó ciertas reclasificaciones; por lo que, la información comparativa presentada al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, ha sido restablecida. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este tema.

Otros Asuntos Relacionado a la Información Comparativa

Los estados financieros de Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. "CENER" al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, que excluyen las reclasificaciones descritas en la nota 5 a los estados financieros, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros el 27 de marzo de 2016.

(Continúa)

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, hemos auditado las reclasificaciones descritas en la nota 5, que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas presentadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2015. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento a los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2015, a más de lo referente a las reclasificaciones descritas en la nota 5. Por consiguiente, no expresamos una opinión u otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros considerados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, tales reclasificaciones descritas en la nota 5 son apropiados y han sido aplicadas correctamente.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

24 de marzo de 2017

Jhonny R. Bolívar Isturiz

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

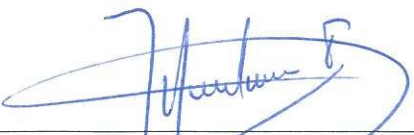
CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A.
"CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

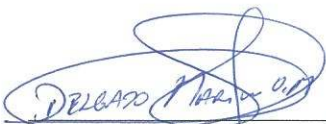
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$	344.148	56.848
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9		1.114.333	899.898
Inventarios	10		69.044	86.166
Total activos corrientes			1.527.525	1.042.912
Activos no corrientes:				
Otros activos no corrientes			350	350
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo	11		96.394	755.589
Total activos no corrientes			96.744	755.939
Total activos		US\$	1.624.269	1.798.851
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales	12	US\$	955.576	1.043.970
Préstamos y obligaciones financieras	13		-	213.001
Préstamos por pagar a partes relacionadas	16 (b)		102.000	-
Beneficios a los empleados	15		59.552	56.422
Otras cuentas por pagar			2.580	17.741
Total pasivos corrientes			1.119.708	1.331.134
Pasivo largo plazo:				
Préstamos y obligaciones financieras	13		-	54.984
Beneficios a los empleados	15		16.524	18.493
Total pasivos no corrientes			16.524	73.477
Total pasivos			1.136.232	1.404.611
Patrimonio, neto:				
Capital social	17		386.880	396.800
Reservas			108.622	8.622
Resultados acumulados			(7.465)	(11.182)
Patrimonio, neto			488.037	394.240
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	1.624.269	1.798.851


 Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A
 Econ. Bolívar Cordero
 Representante Legal


 Sr. Martín Delgado
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A.
"CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
Ingresos ordinarios	18	US\$ 2.253.483	2.196.348
Costo de ventas	19	(1.606.320)	(1.377.115)
Ganancia bruta		<u>647.163</u>	<u>819.233</u>
Gastos de administración y ventas	19	(621.443)	(718.437)
Otros ingresos		4.866	24.798
Otros egresos		(8.503)	(40.947)
		<u>(625.080)</u>	<u>(734.586)</u>
Resultado de actividades de operación		22.083	84.647
Costos financieros	22	(2.365)	(1.221)
Utilidad antes de impuesto a la renta		19.718	83.426
Impuesto a la renta	14	(16.000)	(38.225)
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>US\$ 3.718</u>	<u>45.201</u>


 Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.
 Ego Bolívar Cordero
 Representante Legal


 Sr. Martín Delgado
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

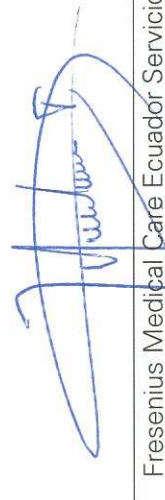
CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A.
"CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

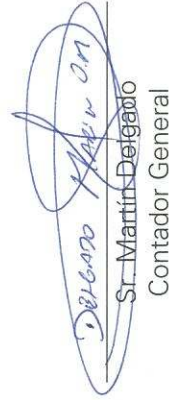
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016,
con cifras comparativas de 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Capital social	Reservas			Resultados acumulados	Patrimonio, neto
			Otras Reservas	Reserva legal	Total		
Saldo al 1 de enero de 2015		US\$ 120.000	-	-	-	(47.761)	72.239
Aumento de capital	17	276.800	-	-	-	-	276.800
Utilidad y resultado integral del período		-	-	-	-	45.201	45.201
Saldo al 31 de diciembre de 2015 previamente informado		396.800	-	-	-	(2.560)	394.240
Presentación de estados financieros	5	-	-	8.622	8.622	(8.622)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015, restablecido		396.800	-	8.622	8.622	(11.182)	394.240
Aportes futuras capitalizaciones	17	-	100.000	-	100.000	-	100.000
Escisión de la Compañía	2	(9.920)	-	-	-	-	(9.920)
Utilidad y resultado integral del período		-	-	-	-	3.718	3.718
Saldo al 31 de diciembre de 2016		US\$ 386.880	100.000	8.622	108.622	(7.465)	488.037


Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.
Ego. Bolívar Cordero
Representante Legal


Sr. Martín Delgado
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A.
"CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

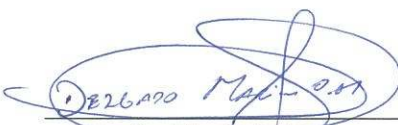
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.479.314	1.751.094
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(2.219.455)</u>	<u>(1.725.510)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación	259.859	25.584
Intereses pagados	(1.395)	-
Impuesto a la renta pagado	<u>(59.975)</u>	<u>(78.055)</u>
Flujo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	198.489	(52.471)
Flujos de efectivo (utilizado en) de las actividades de inversión - adquisición de propiedades, maquinaria, mobiliario y equipo	(13.189)	(5.491)
Flujos de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento -		
Préstamo recibido de parte relacionada	<u>102.000</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	287.300	(57.962)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>56.848</u>	<u>114.810</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>344.148</u></u>	<u><u>56.848</u></u>


Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.
Eco. Bolívar Cordero
Representante Legal


Sr. Martín Delgado
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía "Centro de Enfermedades Renales Franz García S.A.", se constituyó en la ciudad de Quito, el 7 de febrero de 2011, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 24 de febrero de 2011. La dirección registrada de la Compañía es Llano Grande Urbanización de Profesores Municipales, Calle A S/N y 25 de noviembre.

La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios médicos para el diagnóstico y tratamiento de pacientes con enfermedades renales, así como realizar exámenes médicos y exámenes de laboratorio. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía forma parte del Grupo Fresenius, cuya casa matriz final es Fresenius SE & Co. KGaA, domiciliada en Alemania. El 28 de marzo de 2016 Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH sociedad extranjera constituida en Alemania y Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S. A., adquirieron el 90% y 10%, respectivamente, del paquete accionario de la Compañía.

(2) Traspaso de Activos, Pasivos y Patrimonio

Con acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas y escritura de escisión y reforma del estatuto social de la Compañía, ambas de fecha de febrero 1 de 2016, se escinde Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. "CENER" para crear Galopinmo S. A. con objeto social el inmobiliario a la que se transfiere el bien inmueble de propiedad de Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. "CENER", al valor en libros que corresponde al valor de mercado por US\$639.228, así como las obligaciones adquiridas por Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. con una entidad financiera por US\$211.986, y capital social por US\$9.920. La diferencia de US\$417.322 entre el valor del inmueble y, los pasivos y patrimonio que se asignan a la nueva compañía, se constituyen en una obligación de Galopinmo S. A. hacia Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. "CENER", las partes acordaron que la mencionada obligación se cancelará en el plazo de un año con un interés del 5% sobre los saldos de capital. Estas decisiones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 12 de abril de 2016, y la inscripción en el Registro Mercantil se efectuó el 13 de abril de 2016.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio pasados a GALOPINMO S. A. como efectos de la escisión:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>
Activos no corrientes:	11	
Terrenos y edificios		US\$ 642.949
Depreciación de activos fijos		(3.721)
Total activos no corrientes		US\$ <u>639.228</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras		US\$ 211.598
Cuentas por pagar		362.726
Total pasivos corrientes		<u>574.324</u>
Pasivos no corrientes - obligaciones financieras		54.984
Total pasivos		<u>629.308</u>
Patrimonio -		
Capital social	17	<u>9.920</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$ <u>639.228</u>

(3) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 20 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información financiera se presenta en tal moneda, excepto cuando se indique de otra manera.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 15 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 7 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) 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.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales, préstamos con partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado. El costo de los inventarios de insumos médicos y suministros, incluye todos los costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos son valoradas al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Software	<u>3</u>

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, se reconocen en los gastos por beneficios a los empleados y el saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios Corrientes

Las obligaciones por beneficios corrientes de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

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 de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Prestación de Servicios

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos una vez que se ha prestado el servicio y no existe incertidumbre sobre la aceptación del mismo, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción y el monto del ingreso y los costos asociados pueden ser medidos de manera fiable.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos bancarios y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable. La Compañía no mantiene diferencias temporarias que generen impuesto diferido.

iii. Situación Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales, adicionalmente ha determinado que no hay información que a la fecha de estos estados financieros cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales.

(5) Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera y el estado de resultados del período y otros resultados integrales, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015:

Estado de Situación Financiera

- El saldo de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y crédito tributario renta se presentaban como un elemento específico en el estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- El saldo de crédito tributario renta se presentaba como un elemento independiente en los activos no corrientes en el estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.
- El saldo de activos fijos y de depreciación acumulada se presentaban como elementos específicos del estado de situación financiera, los cuales se presentan por su importe neto, en la línea de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos.
- El saldo de provisión por desahucio se presentaba como un elemento específico dentro de los pasivos corrientes, el cual ha sido reclasificado al saldo de beneficios a los empleados no corrientes.
- El saldo de reserva legal se presentaba como parte del saldo de resultados acumulados, ahora se presenta como un elemento específico en el patrimonio.
- El saldo de resultado del ejercicio se presentaba como un elemento específico dentro del patrimonio, el cual ha sido reclasificado al saldo de resultados acumulados.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

- El saldo de costo de ventas se presentaba como parte del saldo de gastos de administración y ventas, el cual ha sido reclasificado a un elemento específico del estado de resultados integrales.
- El importe de participación de los empleados en las utilidades se presentaba como un elemento específico del estado de resultados integrales, que ahora se presenta en el costo de ventas y gasto de administración y ventas, según corresponda.

A continuación un resumen de los efectos de presentación y clasificación antes mencionados:

Estado de Situación Financiera

Activos	31 de diciembre del 2015		
	Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 56.848	-	56.848
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	899.898	899.898
Cuentas por cobrar comerciales	848.961	(848.961)	-
Otras cuentas por cobrar	22.915	(22.915)	-
Crédito Tributario Renta	8.888	(8.888)	-
Inventarios	86.166	-	86.166
Total activos corrientes	1.023.778	19.134	1.042.912
Activos no corrientes:			
Otros activos no corrientes	19.484	(19.134)	350
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	-	755.589	755.589
Activos fijos	867.909	(867.909)	-
Depreciación acumulada	(112.320)	112.320	-
Total activos no corrientes	775.073	(19.134)	755.939
Total activos	US\$ 1.798.851	-	1.798.851
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales	US\$ 1.043.970	-	1.043.970
Préstamos y obligaciones financieras	213.001	-	213.001
Beneficios a los empleados	56.422	-	56.422
Otras cuentas por pagar	17.741	-	17.741
Obligaciones	6.523	(6.523)	-
Total pasivos corrientes	1.337.657	(6.523)	1.331.134
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	54.984	-	54.984
Beneficios a los empleados	11.970	6.523	18.493
Total pasivos	1.404.611	-	1.404.611
Patrimonio, neto:			
Capital social	396.800	-	396.800
Reserva legal	-	8.622	8.622
Resultados acumulados	(2.560)	(8.622)	(11.182)
Patrimonio, neto	394.240	-	394.240
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$ 1.798.851	-	1.798.851

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

		Año terminado el 31 de diciembre del 2015		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Ingresos	US\$	2.196.348	-	2.196.348
Costo de ventas		-	(1.377.115)	(1.377.115)
Ganancia bruta		2.196.348	(1.377.115)	819.233
Gastos de administración y ventas		(2.082.051)	1.363.614	(718.437)
Otros ingresos		24.798	-	24.798
Otros egresos		(40.947)	-	(40.947)
		<u>(2.098.200)</u>	<u>1.363.614</u>	<u>(734.586)</u>
Resultado de actividades de operación		98.148	(13.501)	84.647
Costo financiero		-	(1.221)	(1.221)
Participación de los empleados en las utilidades		<u>(14.722)</u>	<u>14.722</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de impuestos a la renta		83.426	-	83.426
Impuesto a la renta		<u>(30.942)</u>	<u>(7.283)</u>	<u>(38.225)</u>
Reserva lega y diferidos		<u>(11.803)</u>	<u>11.803</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$	<u><u>40.681</u></u>	<u><u>4.520</u></u>	<u><u>45.201</u></u>

(6) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(7) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 3.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. Los deudores, comerciales están compuestos, principalmente, de clientes del sector público. La evaluación continua de crédito se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2016 aproximadamente 97,39% (95,86% en 2015) del total de ventas están concentradas en empresas del sector público y 2,61% (4,14% en 2015) restante en empresas del sector privado y relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de deudores comerciales incluye US\$621.890 (US\$840.825 en 2015) a cargo de empresas del sector público, y US\$9.239 (US\$16.045 en 2015) en empresas del sector privado.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación individualizada de los mismos.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales (incluyendo ingresos devengados no facturados) a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

<u>Vigencia</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De 1 a 30 días	US\$	182.101	289.534
De 31 a 60 días		174.384	324.179
De 61 a 180 días		179.536	159.585
De 180 a 360 días		19.488	48.046
Más de 360 días		75.620	35.526
	9 US\$	<u>631.129</u>	<u>856.870</u>

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7.909	-
Estimación cargada a resultados	19	10.488	7.909
Castigos		(1.951)	-
Saldo al final del año	9 US\$	<u>16.446</u>	<u>7.909</u>

La Compañía considera que algunos ingresos devengados no facturados con antigüedad superior a los 180 días no se encuentran deteriorados y serán recuperables una vez concluido el proceso de verificación de la documentación solicitada por las entidades del sector público.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen: i) el saldo de otras cuentas por cobrar a terceros que asciende a US\$417.322 en 2016 (US\$0 en 2015), que corresponde principalmente al importe por cobrar a la entidad escindida Galopinmo S.A. La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar (véase nota 7) y, ii) los saldos con el Servicio de Rentas Internas (SRI) por US\$73.440 al 31 de diciembre del 2016 (US\$47.051 en 2015), sobre las cuales la Compañía mantiene su derecho de reclamo ante la autoridad tributaria en el caso de retenciones de impuesto a la renta.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$344.148 al 31 de diciembre de 2016 (US\$56.848 en 2015). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente, con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La liquidez de flujos de efectivo para solventar los gastos operacionales esperados, depende de la oportunidad con la cual los clientes efectúen los pagos de las facturas por los servicios que les ha prestado la Compañía. De presentarse retrasos en la recuperación de la cartera, la Compañía efectúa un análisis para definir la necesidad de obtener préstamos a corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes o mantener en período de espera estas obligaciones hasta el momento de recibir los flujos necesarios provenientes de la cobranza de la cartera.

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	Entre 0 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2016:						
Acreedores comerciales	US\$	955.576	955.576	955.576	-	-
Préstamos por pagar a partes relacionadas		102.000	102.000	-	102.000	-
Otras cuentas por pagar		2.580	2.580	2.580	-	-
	US\$	<u>1.060.156</u>	<u>1.060.156</u>	<u>958.156</u>	<u>102.000</u>	<u>-</u>
31 de diciembre de 2015:						
Acreedores comerciales	US\$	1.043.970	1.043.970	835.176	208.794	-
Préstamos y obligaciones financieras		267.985	292.104	185.737	46.434	59.933
Otras cuentas por pagar		17.741	17.741	17.741	-	-
	US\$	<u>1.329.696</u>	<u>1.353.815</u>	<u>1.038.654</u>	<u>255.228</u>	<u>59.933</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que la exposición a los cambios en las tasas de interés de los préstamos se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene impacto material en los resultados o patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio, neto ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	1.136.232	1.404.611
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>344.148</u>	<u>56.848</u>
Deuda neta	US\$	<u>792.084</u>	<u>1.347.763</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>488.037</u>	<u>349.240</u>
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado		<u>1,62</u>	<u>3,86</u>

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	US\$	570	172
Bancos		<u>343.578</u>	<u>56.676</u>
	US\$	<u>344.148</u>	<u>56.848</u>

(9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Restablecido</u>
Deudores comerciales:			
Empresas del sector público	US\$	-	273.631
Empresas del sector privado		9.239	16.045
		<u>9.239</u>	<u>289.676</u>
Ingresos devengados no facturados -			
Empresas del sector público		621.890	567.194
	7 (b) ii	<u>631.129</u>	<u>856.870</u>
Menos estimación para deterioro de valor	7 (b) ii	(16.446)	(7.909)
		<u>614.683</u>	<u>848.960</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados		364	3.002
Anticipos a proveedores		8.524	885
Terceros	2	417.322	-
		<u>426.210</u>	<u>3.887</u>
SRI:			
Impuesto al valor agregado (IVA)		52.863	27.917
Crédito fiscal de impuesto a la renta		3.134	19.134
Nota de crédito por devolución de impuestos		17.443	-
		<u>73.440</u>	<u>47.051</u>
	US\$	<u>1.114.333</u>	<u>899.898</u>

El saldo de ingresos devengados no facturados corresponde a ingresos por servicios de diálisis, exámenes de laboratorio clínicos y patológicos, y tratamientos médicos que han sido provistos a pacientes del IESS y Ministerio de Salud Pública, los cuales se facturan una vez que las entidades públicas antes referidas manifiestan su conformidad con los servicios prestados a los pacientes.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar terceros, corresponde al importe por cobrar a Galopinmo por el proceso de escisión (véase nota 2).

Con fecha 10 de abril de 2016, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 117012016RDEV057593, dispuso la restitución de retenciones en la fuente pagadas en exceso por la Compañía correspondientes al ejercicio económico 2013, por un importe de US\$18.860 más los respectivos intereses calculados a partir del 30 de octubre de 2015.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 7 (b) ii.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 los insumos, medicinas y otros ascienden a US\$69.044 (US\$86.166 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 los cambios en insumos, medicinas y otros reconocidos como costo de ventas ascienden a US\$1.044.440 (US\$950.983 en el 2015).

(11) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

El detalle del movimiento de la propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos es el siguiente:

		1 de enero de 2016	Adquisiciones / Depreciación	Transferencia de activos y pasivos	Ajustes	31 de diciembre de 2016
Costo:						
Terrenos	US\$	96.790	-	(87.723)	(9.067)	-
Edificios		601.869	-	(601.869)	-	-
Muebles y enseres		99.304	3.930	-	-	103.234
Maquinaria y equipo		40.864	-	-	-	40.864
Equipos de computación		28.628	2.455	-	-	31.083
Software		454	6.804	-	-	7.258
		<u>867.909</u>	<u>13.189</u>	<u>(689.592)</u>	<u>(9.067)</u>	<u>182.439</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios		(45.389)	(4.974)	50.364	-	1
Muebles y enseres		(32.994)	(10.061)	-	-	(43.055)
Maquinaria y equipo		(10.345)	(4.653)	-	-	(14.998)
Equipos de computación		(23.540)	(3.137)	-	-	(26.677)
Software		(52)	(1.264)	-	-	(1.316)
		<u>(112.320)</u>	<u>(24.089)</u>	<u>50.364</u>	<u>-</u>	<u>(86.045)</u>
	US\$	<u>755.589</u>	<u>(10.900)</u>	<u>(639.228)</u>	<u>(9.067)</u>	<u>96.394</u>

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	1 de enero de 2015	Adquisiciones / Depreciación	31 de diciembre de 2015
Costo:			
Terrenos	US\$ 96.790	-	96.790
Edificios	601.869	-	601.869
Muebles y enseres	98.486	818	99.304
Maquinaria y equipo	38.605	2.259	40.864
Equipos de computación	26.214	2.414	28.628
Otros	454	-	454
	<u>862.418</u>	<u>5.491</u>	<u>867.909</u>
Depreciación acumulada:			
Edificios	(30.342)	(15.047)	(45.389)
Muebles y enseres	(23.087)	(9.907)	(32.994)
Maquinaria y equipo	(5.791)	(4.554)	(10.345)
Equipos de computación	(18.578)	(4.962)	(23.540)
Software	(7)	(45)	(52)
	<u>(77.805)</u>	<u>(34.515)</u>	<u>(112.320)</u>
US\$	<u>784.613</u>	<u>(29.024)</u>	<u>755.589</u>

(12) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota	2016	2015
Proveedores locales		US\$ 174.049	1.043.970
Partes relacionadas	16 (b)	<u>781.527</u>	<u>-</u>
		<u>US\$ 955.576</u>	<u>1.043.970</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 7 (b) iii.

(13) Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de obligaciones financieras por US\$267.985 corresponde a un préstamo otorgado por una entidad financiera local que genera una tasa de interés del 9,84% y vencimiento en 2018. Durante el año 2016, esta obligación fue transferida a la compañía escindida Galopinmo S. A. (véase nota 2).

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Impuesto a la Renta

(a) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	2016		2015	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		19.718		83.426
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	4.338	22,00%	18.354
Más (menos):				
Gastos no deducibles	59,15%	11.662	14,38%	11.994
Otros	0,00%	-	9,44%	7.878
	<u>81,15%</u>	<u>16.000</u>	<u>45,82%</u>	<u>38.225</u>

(b) Impuesto a la Renta Diferido

A la fecha de los estados financieros la Compañía no ha reconocido impuesto a la renta diferido, debido a que no ha generado diferencias temporarias deducibles o imponibles.

(c) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 (así como al 2015), no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(d) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los empleados en las utilidades	20	US\$ 3.479	14.722
Sueldos y beneficios por pagar		42.606	26.507
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		13.467	15.193
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		16.524	18.493
		<u>US\$ 76.076</u>	<u>74.915</u>
Corriente		US\$ 59.552	56.422
No corriente		16.524	18.493
		<u>US\$ 76.076</u>	<u>74.915</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015		US\$ 9.974	5.995	15.969
Costo laboral por servicios actuales		3.862	1.817	5.679
Pérdida actuarial		-	-	-
Gasto reconocido en beneficios a los empleados	20	3.862	1.817	5.679
Costo financiero	22	467	254	721
Beneficios pagados		(2.332)	(1.544)	(3.876)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		11.971	6.522	18.493
Costo laboral por servicios actuales		4.241	1.655	5.896
Pérdida actuarial		1.836	3.832	5.668
Gasto reconocido en beneficios a los empleados	20	6.077	5.487	11.564
Costo financiero	22	650	320	970
Beneficios pagados		(3.208)	(11.295)	(14.503)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		US\$ 15.490	1.034	16.524

La Compañía no tiene empleados con derechos adquiridos de jubilación patronal. A la fecha de los estados financieros el personal de la Compañía registra menos de 10 años de servicio.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7,46 %	8,68 %
Tasa de crecimiento de salario	3,00 %	1,00 %
Tabla de rotación	17,69 %	9,65 %
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido al cambio en la normativa, para el cálculo de las reservas de beneficios post-empleo la tasa de descuento se determina considerando los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), que al 31 de diciembre de 2016 es de aproximadamente 4,17%. La Administración de la Compañía efectuó el análisis del impacto de esta reforma y determinó que el efecto aplicando una tasa de descuento del 4,14% no es material para estados financieros.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Compras de insumos médicos y material de limpieza - Nefrocontrol S. A.	US\$	335.769	-
Gastos de administración y ventas - honorarios Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.	US\$	74.426	-
Reembolso de gastos - Nefrocontrol S. A.	US\$	58.719	-
Préstamos recibidos - Manadialisis S. A.	US\$	102.000	-
Costo financiero - Manadialisis S. A.	US\$	1.395	-

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

- Contrato de Adquisición de Insumos Médicos y Material de Limpieza

La Compañía mantiene contratos con Nefrocontrol S. A. para la compra de insumos médicos y de limpieza en los que se establece principalmente que la Compañía adquiera una cantidad mínima de estos insumos.

- Contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados

Con fecha 7 de diciembre de 2016 la Compañía, suscribió un contrato con Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., para la prestación de servicios técnicos especializados. El mismo establece como principales obligaciones las siguientes:

- Representación legal a través de la presidencia
- Asesoramiento Técnico Especializado en contabilidad, tributación, facturación, asesoría financiera, asesoría general, agenciamiento, recursos humanos, cartera y control de calidad.

La vigencia del contrato es por un año, contado a partir de la fecha de suscripción, pudiendo renovarse automáticamente por periodos anuales si las partes no lo dan por terminado por lo menos con 30 días de antelación. La terminación del contrato no requiere ninguna solemnidad bastando únicamente la notificación por escrito a la otra parte.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre del 2016 los honorarios ascienden a US\$78.995, son determinados de acuerdo a los gastos reales que se han realizado. En el honorario no están incluidos aquellos servicios no contemplados en este contrato y que traten de cuestiones extraordinarias en relación al servicio pactado. En este evento, se deberán acordar honorarios adicionales, que se facturarán independientemente según previo acuerdo de las partes.

El acuerdo podrá ser modificado únicamente por común acuerdo y por escrito entre las partes contratantes, incorporándose al contrato un anexo al mismo, con excepción de las variaciones en los honorarios que pudieran acordarse y que se entenderán aceptadas desde el momento en que se paguen con las nuevas cantidades.

Por ningún concepto los derechos otorgados por las partes en el acuerdo, podrán ser cedidos total o parcialmente a otras personas naturales o jurídicas.

Contratos de mutuo

La Compañía ha recibido de su parte relacionada Manadialisis S. A., un préstamo para capital de trabajo de US\$102.000, mediante contrato de mutuo a 360 días plazo a una tasa de interés del 3% anual

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreedores comerciales:			
Nefrocontrol S. A.	US\$	766.170	-
Manadialisis S. A.		1.736	-
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.		13.621	-
	12 US\$	<u>781.527</u>	<u>-</u>
Préstamos por pagar -			
Manadiálisis S. A.	US\$	<u>102.000</u>	<u>-</u>

Los saldos con partes relacionadas, excepto por el importe del préstamo, no devengan ni causan intereses y son pagados, según sea aplicable, en base en los términos comerciales ordinarios acordados entre las partes.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, bonos, beneficios sociales y planes de beneficios definidos se resumen a continuación:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	US\$	-	91.704
Beneficios sociales		-	4.890
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		-	554
	US\$	<u>-</u>	<u>97.148</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el personal clave de la Compañía no forma parte de su nómina, debido a que tanto la Gerencia General como la Gerencia Administrativa – Financiera, pertenecen a Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., con la cual se mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios de representación legal y servicios técnicos especializados, descrito en el literal (a).

(17) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido 386.880 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 (y 2015).

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el 5 de abril de 2015, resolvió por unanimidad disminuir el capital social autorizado de la Compañía a la suma de US\$386.880; la mencionada disminución se ejecutó durante 2016.

La Junta General Universal de Accionistas de la Compañía, celebrada el 7 de diciembre de 2015, resolvió por unanimidad aumentar el capital social autorizado de la Compañía a la suma de US\$276.800, el mencionado aumento se ejecutó durante 2015.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2016 es US\$372 (US\$4.520 en 2015).

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otras Reservas (Aportes para futuras capitalizaciones)

El saldo de otras reservas, corresponde a aportes para futuras capitalizaciones, efectuados por los ex accionistas de la Compañía, como parte de la negociación de adquisición de acciones el derecho de estos aportes se transfirió a los accionistas adquirentes.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (ni en 2015).

(18) Ingresos Ordinarios

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas a:			
Entidades del sector público		US\$ 2.194.644	2.105.464
Entidades relacionadas	16 (a)	58.719	-
Terceros		120	90.884
		<u>US\$ 2.253.483</u>	<u>2.196.348</u>

(19) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cambios en insumos, medicinas y suministros	10	US\$ 1.044.440	950.983
Otros costos de venta		15.717	15.292
Gastos de personal	20	731.471	696.141
Depreciación	11	24.089	34.515
Estimación para deterioro de deudores comerciales	7 (b) ii	10.488	7.909
Arriendo operativos	21	86.421	53.444
Inventarios		220	31.653
Honorarios		106.771	30.999
Servicios Básicos y Telecomunicaciones		19.780	30.892
Impuestos y Contribuciones		70.373	92.971
Gastos de Viaje		8.781	10.939
Mantenimiento		13.527	28.047
Suministros		22.469	28.033
Seguridad y Vigilancia		31.750	30.000
Otros		41.466	53.734
		<u>US\$ 2.227.763</u>	<u>2.095.552</u>

(20) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios		US\$ 531.548	497.595
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	3.479	14.722
Beneficios sociales		184.880	178.145
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	11.564	5.679
	19	<u>US\$ 731.471</u>	<u>696.141</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	US\$	2.258.349	2.221.146
Costos y gastos		<u>2.235.153</u>	<u>2.122.998</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		23.196	98.148
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>3.479</u></u>	<u><u>14.722</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispone de 43 empleados (45 en 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre médicos, personal de apoyo en clínicas, y administrativos.

(21) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda bienes inmuebles en los cuales se prestan los servicios clínicos y funcionan sus áreas administrativas.

El canon de arrendamiento del inmueble en el cual funciona el centro médico para el tratamiento de pacientes se acordó bajo los siguientes términos:

- Para los 12 primeros meses del contrato el canon se calculará en base al promedio mensual de los ingresos facturados por la Compañía, correspondientes a los doce meses inmediatos anteriores a la fecha de suscripción del presente contrato, multiplicados por el 4%.
- A partir del segundo año de vigencia del contrato el canon se calculará en base al promedio mensual de los ingresos facturados por la Compañía, correspondientes a los doce meses inmediatos anteriores, multiplicados por el 4%.

Se considerará para los cálculos únicamente los ingresos facturados por la Compañía correspondientes a tratamientos de diálisis, según facturas emitidas por este servicio. Las partes acuerdan que el canon podrá ajustarse de manera anual, en base a la fórmula antes indicada, de acuerdo al incremento de los ingresos percibidos por la Compañía correspondiente al ejercicio inmediato anterior, que no podrá superar el 9% anual. Este contrato tiene una vigencia de 10 años y, podrá ser renovado por períodos iguales y sucesivos de 5 años cada uno, si ninguna de las partes manifiesta su voluntad de poner término al contrato con al menos 12 meses de anticipación.

El vencimiento de los contratos está en un rango de entre 2 y 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$86.421 (US\$53.444 en 2015).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a los arrendamientos operativos son como sigue:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Menos de un año	US\$	108.675
Entre uno y cinco años		534.785
Más de cinco años		<u>360.349</u>
	US\$	<u>1.003.809</u>

(22) Costo Financiero

El costo financiero se compone de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses sobre préstamos con partes relacionadas	16 (a)	US\$ 1.395	-
Intereses bancarios		-	500
Costo financiero de planes de beneficios definidos	15	<u>970</u>	<u>721</u>
		US\$ <u>2.365</u>	<u>1.221</u>

(23) Compromisos

(a) Contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS

Con fecha 28 de diciembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS); a continuación se detallan las principales cláusulas del mencionado acuerdo:

- El objeto del contrato es que la Compañía preste servicios y procedimientos de plan de beneficios de salud ofertados como nivel de complejidad y nivel de atención completa (esto comprende servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio e imagen y medicamentos). Los precios de dichos servicios deberán ser acorde al tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud vigente a la fecha de la atención y a los detallados en el Tarifario del Seguro General de Salud Individual y Familiar (SGSIF) a la fecha de la prestación del servicio de salud.
- La Compañía no podrá facturar ningún servicio adicional que no se encuentre debidamente autorizado o dispuesto por el IESS.
- La facturación se efectuará de forma mensual, en el caso de existir observaciones a las facturas y/o documentación anexa; el IESS en el término de cinco días solicitará a la Compañía se rectifique las novedades requeridas, una vez que se hayan pasado por los procesos de auditoría documental y médica, para luego enviar la liquidación, ya con el presupuesto corregido, se procederá a notificar al prestador la emisión de la correspondiente factura, el IESS efectuará el pago hasta en un máximo de 30 días posteriores a la entrega de la documentación.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El IESS reconoce que la Compañía se encuentra calificada y autorizada para operar como centro de hemodiálisis en la ciudad de Quito.
- El contrato tendrá vigencia durante el año 2012, a partir de la fecha de suscripción. En el caso que las partes no manifiesten por escrito su voluntad de terminarlo y con 30 días de anticipación a la fecha de vencimiento del contrato, el mismo se entenderá renovado automáticamente por igual período, previa la certificación y compromiso presupuestario correspondientes.

Siempre que se cumpla lo mencionado en el párrafo anterior, el contrato tendrá vigencia hasta cuando el ente regulador de contratación pública el INCOP (actualmente SERCOP), normalice e instrumente la compra de servicios médicos.

(b) Certificación para Prestación de Servicios

Con fecha 28 de octubre de 2015, la Compañía recibió de la Coordinación Zonal de Salud No. 4, una certificación, en la que se especifica lo siguiente: con el propósito de generar acciones interinstitucionales e intersectoriales para la organización del Sistema Nacional de Salud en la zona 4, en base a los lineamientos del nivel central, certifica que la Compañía se encuentra en la cartera de prestadores de servicios de Hemodiálisis y Diálisis Peritoneal, en el componente catastrófico del Sistema de Red de Protección Social del Ministerio de Salud pública para la zona 4.

De acuerdo a lo que se menciona en el párrafo anterior, la Compañía es un Prestador de Servicios de Salud, por lo que se rige de acuerdo al instructivo 001-2012, emitido por la Red Pública Integral de Salud (RPIS), para la viabilidad de la atención en salud en unidades de la red pública Integral de salud y en la red privada (complementaria) de Prestadores de Servicios de Salud. El instructivo tiene las siguientes cláusulas principales:

- La finalidad del instructivo es establecer, unificar y normar los procedimientos administrativos, a fin de cumplir lo expresamente dispuesto en las leyes vigentes sobre el tema, y facilitar el acceso de los usuarios a los servicios de salud que requieran por atención emergente, derivación, o referencia y contra referencia entre unidades calificadas/acreditadas de la red pública integral y red privada (complementaria).
- El instructivo es de aplicación obligatoria en las unidades de salud tanto de la red pública integral, como en la de la red privada (complementaria) y tendrá efecto sobre todos los usuarios que concurran a recibir atención de salud por emergencia, derivación o referencia y contra referencia.
- El instrumento para la facturación y coordinación de pagos es el Tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud.

(Continúa)

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCÍA S. A. "CENER"
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Los usuarios que pueden acceder a esta atención son: i) los afiliados, pensionistas y otras personas que tengan cobertura con los asegurados al seguro general obligatorio, seguro social campesino y seguro voluntario, ii) afiliados al instituto de seguridad social de las fuerzas armadas, iii) afiliados al instituto de seguridad social de la policía nacional, y iv) el Ministerio de Salud Pública y el Ministerio de Inclusión Económica y Social son los responsables de determinar la cobertura para personas que no estén dentro del grupo especificado en los literales anteriores.
- Las instituciones de la red pública de salud, podrán realizar visitas de control técnico médico, como mecanismo de garantía de la calidad de servicio de la atención que los prestadores brindan a los pacientes. Estas visitas pueden ser o no comunicadas a los prestadores.
- Como disposición transitoria se incluye que: mientras el Ministerio de Salud Pública completa el proceso de licenciamiento, calificación, certificación y acreditación, se aceptará como válida la calificación / acreditación realizada por el IESS, ISSFA, ISSPOL y/o Programa de Protección Social ("PPS"), por lo que las unidades calificadas por tales instituciones son aceptadas para atender a los pacientes de la RPIS.
- El instructivo entró en vigencia desde mayo del 2012.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de marzo de 2017, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.