

**CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES
FRANZ GARCÍA S.A. “CENER”**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

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

Quito, 29 de marzo del 2018

Opinión

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

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

Fundamentos de la opinión

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

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

Otro asunto

Los estados financieros de Centro de Enfermedades Renales Franz García S.A. "CENER" por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 24 de marzo de 2017 expresó una opinión sin salvedades.

Centro de Enfermedades Renales Franz García S.A. "CENER"
Quito, 29 de marzo del 2018

Independencia

Somos independientes de Centro de Enfermedades Renales Franz García S.A. "CENER" de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

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

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

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que

Centro de Enfermedades Renales Franz García S.A. "CENER"
Quito, 29 de marzo del 2018

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Centro de Enfermedades Renales Franz García S.A. "CENER"
Quito, 29 de marzo del 2018

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



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



Esteban Valencia
Socio

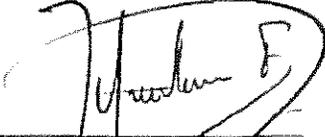


Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	329,357	344,148
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	684,698	1,058,686
Inventarios	8	37,990	69,044
Impuestos por recuperar	11	73,586	55,998
Total activos corrientes		<u>1,125,631</u>	<u>1,527,876</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	9	104,047	96,394
Total activos no corrientes		<u>104,047</u>	<u>96,394</u>
Total activos		<u>1,229,678</u>	<u>1,624,270</u>

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



Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal

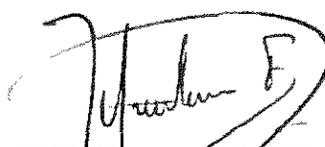


Martín Delgado
Contador General

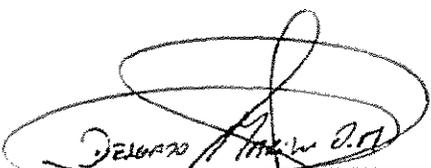
CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		56,521	174,763
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	542,392	883,527
Impuestos por pagar	11	3,113	2,546
Beneficios a empleados		53,798	58,872
Provisiones		23,668	-
Total pasivos corrientes		<u>679,492</u>	<u>1,119,708</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	12	<u>27,458</u>	<u>16,524</u>
Total pasivos no corrientes		<u>27,458</u>	<u>16,524</u>
Total pasivos		<u>706,950</u>	<u>1,136,232</u>
PATRIMONIO			
Capital social		486,880	386,880
Reservas		8,623	108,623
Resultados acumulados		<u>27,225</u>	<u>(7,465)</u>
Total patrimonio		<u>522,728</u>	<u>488,038</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,229,678</u>	<u>1,624,270</u>

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



Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal

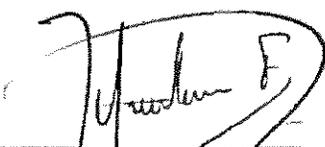


Martín Delgado
Contador General

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios prestados	15	2,062,269	2,253,483
Costo por servicios prestados	16	<u>(1,779,145)</u>	<u>(1,606,320)</u>
Utilidad bruta		283,124	647,163
Gastos de administración y ventas	16	(261,504)	(621,443)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>40,009</u>	<u>(3,637)</u>
Utilidad operacional		61,629	22,083
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>(4,490)</u>	<u>(2,365)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		57,139	19,718
Impuesto a la renta	11	<u>(22,449)</u>	<u>(16,000)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>34,690</u></u>	<u><u>3,718</u></u>

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


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal

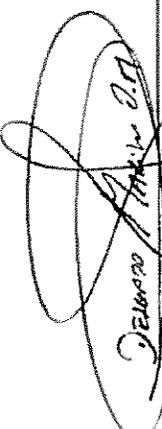

Martín Delgado
Contador General

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	396,800	-	8,623	(11,183)	394,240
Aportes futuras capitalizaciones	-	100,000	-	-	100,000
Escisión de la Compañía	(9,920)	-	-	-	(9,920)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	3,718	3,718
Saldos al 31 de diciembre de 2016	386,880	100,000	8,623	(7,465)	488,038
Aportes futuras capitalizaciones	100,000	(100,000)	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	34,690	34,690
Saldos al 31 de diciembre de 2017	486,880	-	8,623	27,225	522,728

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

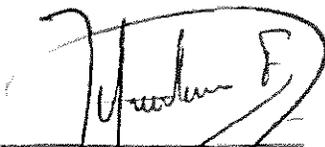

 Econ. Eblívar Cordero B.
 Representante Legal

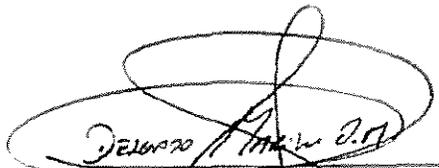

 Marcin Delgado
 Contador General

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		57,139	19,718
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	7	34,444	10,488
Provisión por valor neto de realización	8	12,834	1,700
Depreciación	9	36,572	24,089
Escisión de la Compañía		-	(9,920)
Provisión por jubilación patronal y desahucio	12	13,300	1,406
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		339,544	(169,276)
Inventarios		18,220	15,772
Impuestos por recuperar		(40,036)	(71,998)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(118,242)	(869,207)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(390,123)	781,527
Impuestos por pagar		567	(15,195)
Beneficios a empleados		(7,440)	(926)
Provisiones		23,668	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>(19,553)</u>	<u>(281,822)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Propiedad, planta y equipo	9	(80,160)	(13,189)
Baja de propiedad, planta y equipo	9	<u>35,934</u>	<u>648,296</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión		<u>(44,226)</u>	<u>635,107</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos a Instituciones financieras		-	(267,985)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	10	180,000	102,000
Pagos préstamos compañías relacionadas	10	(131,012)	-
Aportes futuras capitalizaciones		-	<u>100,000</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>48,988</u>	<u>(65,985)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(14,791)	287,300
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>344,148</u>	<u>56,848</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>329,357</u></u>	<u><u>344,148</u></u>

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


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal


Martín Delgado
Contador General

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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 Chimborazo S/N y Av. 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.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado que no sea posible una renegociación de las tarifas pactadas con sus principales clientes públicos para la prestación de servicios de diálisis. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: manejo de presupuesto eficiente para conseguir resultados positivos que le permitirán afrontar las situaciones descritas en la Nota 1.1 y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos y aprobados por la Presidencia de la Compañía, con fecha 28 de marzo de 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de los contratos con los clientes" y la NIIF 9 "Instrumentos financieros", La Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por deudores comerciales a clientes y compañías relacionadas los cuales se liquidan hasta 60 y 30 días respectivamente; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- ii) NIIF 15: las transacciones de prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables, la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. “CENER”
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”, cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por “deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por “proveedores y otras cuentas por pagar” y

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

"cuentas por pagar a compañías relacionadas". Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuándo se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: corresponde principalmente a montos adeudados por clientes por el servicio de diálisis en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, con respaldo de garantías hipotecarias, y/o una póliza de seguros contra riesgos de incobrabilidad.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en promedio de 45 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por préstamos otorgados. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto y largo plazo, y devengan intereses del 3% anual.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a US\$ 18,681 (2016: US\$ 16,446), ver Nota 7.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios se presentan al costo de adquisición incluyendo costos no recuperables, calculado para mercaderías utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta.

2.7 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación de maquinaria, equipos y adecuaciones, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	10
Equipo médico	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

del periodo sobre el que se informa. Los pasivos por Impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles y deducibles.

El importe en libros de los activos por Impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por Impuesto a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por Impuesto a la renta diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por Impuesto a la renta diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el Impuesto a la renta corriente y si el Impuesto a la renta diferido se relaciona con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha generado impuestos diferidos.

2.10 Provisiones

Se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultados de un suceso pasado; (ii) es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación; y (iii) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión de ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y la Compañía determina anualmente las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales realizados por un profesional independiente se reconocen con cargo a los resultados del año, usando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.57% (2016: 7.46%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen en los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de los servicios por tratamientos de diálisis y hemodiálisis; los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados del importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. “CENER”
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Presidencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Vida útil de la propiedad, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles, se evalúan al cierre de cada año.
- (c) Obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, ver Nota 2.11.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

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 que 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 que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) *Riesgos de mercado*

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

(b) *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 mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. 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 monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	56,521	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	542,392	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	174,763	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	883,527	-

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	56,521	174,763
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>542,392</u>	<u>883,527</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	598,913	1,058,290
Deuda neta	<u>(329,357)</u>	<u>(344,148)</u>
Total Patrimonio	<u>522,728</u>	<u>488,038</u>
Capital total	<u>792,284</u>	<u>1,202,180</u>
Ratio de apalancamiento	34%	59%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>329,357</u>	-	<u>344,148</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>684,698</u>	-	<u>1,041,243</u>	-
Total activos financieros	<u>1,014,055</u>	-	<u>1,385,391</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	56,521	-	174,763	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>542,392</u>	-	<u>883,527</u>	-
Total pasivos financieros	<u>598,913</u>	-	<u>1,058,290</u>	-

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	570	570
Bancos	328,787	343,578
	<u>329,357</u>	<u>344,148</u>

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales (1)	51,587	9,239
Ingresos devengados no facturados (1)	650,108	621,890
Provisión deterioro cuentas por cobrar (2)	(18,681)	(16,446)
Otras cuentas por cobrar	1,684	444,003
	<u>684,698</u>	<u>1,058,686</u>

(1) Los deudores comerciales e ingresos devengados no facturados se componen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:		
Empresas del sector público	701,695	621,890
Empresas del sector privado	-	9,239
	<u>701,695</u>	<u>631,129</u>

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar del periodo 2017:

	<u>2017</u>	
Corriente	52,483	7%
60 - 90 días	-	0%
91 - 180 días	32,032	5%
181 - 360 días	548,800	78%
Más de 360 días	68,380	10%
Total	<u>701,695</u>	

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	16,446	7,909
Incrementos	34,444	10,488
Reversos / utilizaciones	(32,209)	(1,951)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>18,681</u>	<u>16,446</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Insumos, medicinas y suministros	52.253	63.870
Repuestos y otros	271	6.874
(-) Provisión por valor neto de realización	(14.534)	(1.700)
	<u>37.990</u>	<u>69.044</u>

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Edificios	Construcción es en curso	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipos de computación	Software	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo histórico	96,790	601,870	-	99,304	40,864	28,628	454	867,911
Depreciación acumulada		(45,390)	-	(32,994)	(10,345)	(23,540)	(52)	(112,321)
Valor en libros	96,790	556,480	-	66,310	30,519	5,088	402	755,590
Movimiento 2016								
Adiciones	-	-	-	3,930	-	2,455	6,804	13,189
Bajas	(87,723)	(601,870)	-	-	-	-	-	(689,593)
Ajustes	(9,067)	-	-	-	-	-	-	(9,067)
Baja de la depreciación	-	50,364	-	-	-	-	-	50,364
Depreciación	-	(4,974)	-	(10,061)	(4,653)	(3,137)	(1,264)	(24,089)
	(96,790)	(556,480)	-	(6,131)	(4,653)	(682)	5,540	(659,196)
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	-	-	-	103,234	40,864	31,083	7,258	182,439
Depreciación acumulada	-	-	-	(43,055)	(14,998)	(26,677)	(1,316)	(86,045)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	-	-	-	60,179	25,866	4,406	5,942	96,394
Movimiento 2017								
Adiciones	-	13,218	18,770	-	41,819	-	6,353	80,160
Bajas	-	-	-	(48,435)	-	(3,681)	-	(52,116)
Baja de la depreciación	-	-	-	16,182	-	-	-	16,182
Depreciación	-	(7,449)	-	-	(24,441)	3,747	(8,429)	(36,572)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	5,769	18,770	(32,253)	17,378	66	(2,076)	7,654
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	-	13,218	18,770	54,799	82,683	27,402	13,611	210,483
Depreciación acumulada	-	(7,449)	-	(26,873)	(39,439)	(22,930)	(9,745)	(106,436)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	5,769	18,770	27,926	43,244	4,472	3,866	104,047

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras de suministros y equipos médicos:</u>			
Nefrocontrol S.A.	Comercial	528,230	335,769
<u>Gastos de administración y ventas:</u>			
Nefrocontrol S.A.	Servicios	41,553	74,426
Fresenius Medical Servicios Ltda. (Chile)	Servicios	2,666	-
		44,219	74,426
<u>Prestamos recibidos:</u>			
Manadiálisis S.A.	Relacionada	180,000	102,000
<u>Costo financiero:</u>			
Manadiálisis S.A.	Relacionada	2,536	1,395

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar compañías relacionadas:</u>		
Nefrocontrol S.A.	386,042	779,791
Fresenius Medical Servicios Ltda. (Chile)	5,362	-
Manadiálisis S.A.	-	1,736
	391,404	781,527
<u>Préstamos por pagar:</u>		
Manadiálisis S.A.	150,988	102,000

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

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 períodos 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.

Al 31 de diciembre del 2017 los honorarios ascienden a US\$22,763 (2016: 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., dos préstamos para capital de trabajo de US\$ 30.000,00 y US\$ 150.000,00, mediante contrato de mutuo a 180 días plazo a una tasa de interés del 3% anual.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente. 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 Nefrocontrol S.A., con la cual se mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios de representación legal y servicios técnicos especializados.

11. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario - Impuesto al valor agregado	-	52,863
Crédito tributario - Retenciones en la fuente	19,230	-
Crédito tributario - Impuesto a la renta	55,284	3,135
	<u>74,514</u>	<u>55,998</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	<u>4,042</u>	<u>2,546</u>

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria - contable

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	67.222	23.197
Menos: Participación trabajadores	<u>(10.083)</u>	<u>(3.480)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	57.139	19.717
Más: Gastos no deducibles	<u>44.900</u>	<u>53.012</u>
Utilidad gravable	102.039	72.729
Tasa impositiva 22%	<u>22.449</u>	<u>16.000</u>
Impuesto a la renta causado	22.449	16.000
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	-	(28.023)
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(96.963)</u>	<u>(43.975)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	<u>(74.514)</u>	<u>(55.998)</u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	57,139	19,717
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	12,571	4,338
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	9,878	11,662
Menos - Otras deducciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>22,449</u>	<u>16,000</u>
Tasa efectiva	39%	81%

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Compañía no está alcanzada para la presentación del informe en el año 2017 y 2016.

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018.

Situación fiscal

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	15.440	8.713	6.782	4.351	22.222	13.064
Incrementos de reserva, o costo laboral o por servicios	7.005	4.241	8.607	1.655	15.612	5.896
Costo financieros intereses	1.153	650	498	290	1.651	940
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	(5.690)	-	2.627	-	(3.063)	-
Beneficios pagados	-	-	(2.366)	(3.376)	(2.366)	(3.376)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6.598)	-	-	-	(6.598)	-
	<u>11.310</u>	<u>13.604</u>	<u>16.148</u>	<u>2.920</u>	<u>27.458</u>	<u>16.524</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos por servicios corrientes	7,005	4,241	8,607	1,655	15,612	5,896
Costo por intereses	1,153	650	498	290	1,651	940
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	(5,690)	-	2,627	-	(3,063)	-
Beneficios pagados	-	-	(2,366)	(3,376)	(2,366)	(3,376)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,598)	-	-	-	(6,598)	-
A 31 de diciembre	<u>(4,130)</u>	<u>4,891</u>	<u>9,366</u>	<u>(1,431)</u>	<u>5,236</u>	<u>3,460</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	13.32%	11.81%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$486,880 que comprende 486880 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Entidades del sector público</u>		
IESS Seguro Campesino	88.816	135.290
IESS Seguro General	1.336.496	1.797.425
Ministerio de Salud Pública	636.957	320.768
	<u>2.062.269</u>	<u>2.253.483</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2017</u>		
	<u>Costo por servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de personal	614,209	92,429	706,638
Costos de insumos y medicamentos	514,415	-	514,415
Costos de servicios indirectos y pacientes	464,126	19,488	483,614
Arrendamientos	90,744	13,560	104,304
Servicios de administración y consultoría	1,354	68,884	70,238
Gastos varios	43,695	6,833	50,528
Provisión por deterioro de cartera	-	34,444	34,444
Depreciaciones y amortizaciones	17,737	2,651	20,388
Servicios básicos	17,720	3,648	21,368
Gastos de viaje	-	9,531	9,531
Honorarios profesionales	5,621	2,640	8,261
Reparaciones y mantenimientos	6,194	1,871	8,065
Gastos de gestión	-	5,028	5,028
Suministros y materiales	3,330	497	3,827
	<u>1,779,145</u>	<u>261,504</u>	<u>2,040,649</u>

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	Costo por servicios prestados	Gastos de administración	Total
Costos de insumos y medicamentos	920,961	-	920,961
Costos de personal	372,146	385,001	757,147
Costos de servicios indirectos y pacientes	139,203	-	139,203
Honorarios profesionales	-	115,625	115,625
Arrendamientos	67,107	10,027	77,134
Impuestos y contribuciones	-	62,708	62,708
Reparaciones y mantenimientos	34,876	2,097	36,973
Servicios básicos	28,741	4,218	32,959
Gastos varios	4,717	22,441	27,158
Depreciaciones y amortizaciones	20,959	3,131	24,090
Suministros y materiales	17,610	2,647	20,257
Gastos de gestión	-	9,794	9,794
Gastos de viaje	-	2,100	2,100
Servicios de administración y consultoría	-	1,654	1,654
	<u>1,606,320</u>	<u>621,443</u>	<u>2,227,763</u>

17. 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. El IESS reconoce que la Compañía se encuentra calificada y autorizada para operar como centro de hemodiálisis en las ciudades de Portoviejo, Manta, Chone y Jipijapa.
 - 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

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A. "CENER"
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *