FRESENIUS MEDICAL CARE ECUADOR HOLDINGS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligunsgesellschaft mbH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

FRESENIUS MEDICAL CARE ECUADOR HOLDINGS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungesellschaft 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
FRESENIUS MEDICAL CARE ECUADOR HOLDINGS S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S. A. ("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 Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S. A. 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.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

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

20 de marzo de 2017

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

FRESENIUS MEDICAL CARE ECUADOR HOLDINGS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft 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$)

Activos	Nota		2016	2015
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		US$	149.729	196.931
Otras cuentas por cobrar			1.259	85
Total activo corriente			150.988	197.016
Activo no corriente -				
Inversiones en acciones y total activo no corriente	6		4.134.748	3.055.312
Total activo		US$	4.285.736	3.252.328
Pasivos y Patrimonio, neto				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	7	US$	241.954	87.763
Préstamo y otras cuentas por pagar a partes relacionadas	11 (b)		932.247	522
Total pasivo corriente y total pasivo			1.174.201	88.285
Patrimonio, neto:	9			
Capital			3.245.000	3.245.000
Resultados acumulados			(133.465)	(80.957)
Total patrimonio, neto			3.111.535	3.164.043
Total pasivos y patrimonio, neto		US$	4.285.736	3.252.328

Econ. Bolívar Cordero
Representante Legal

Sr. Martín Delgado
Contador General

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

FRESENIUS MEDICAL CARE ECUADOR HOLDINGS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft 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$)

	Nota		2016	2015
Ingresos ordinarios	11 (a)	US$	-	262.961
Gastos de administración	10		(49.990)	(21.329)
Otros ingresos			2.835	4.351
Resultados de las actividades de operación			(47.155)	245.983
Costos financieros			(5.353)	(2.845)
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del período		US$	(52.508)	243.138

Econ. Bolívar Cordero
Representante Legal

Sr. Martín Delgado
Contador General

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

FRESENIUS MEDICAL CARE ECUADOR HOLDINGS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft 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	Resultados acumulados	Patrimonio neto
Saldo al 1 de enero de 2015		US$	2.403.600	(324.095)	2.079.505
Aumento de capital	9		841.400	-	841.400
Utilidad neta y resultado integral del período			-	243.138	243.138
Saldo al 31 de diciembre de 2015			3.245.000	(80.957)	3.164.043
Pérdida neta y resultado integral del período			-	(52.508)	(52.508)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		US$	3.245.000	(133.465)	3.111.535

Econ. Bolívar Cordero
Representante Legal

Sr. Martín Delgado
Contador General

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

FRESENIUS MEDICAL CARE ECUADOR HOLDINGS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft mbH)

Estado de Flujos de Efectivo

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

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

		2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido - dividendos	US$	-	262.961
Efectivo pagado a terceros		(114.568)	(236.500)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(114.568)	26.461
Flujos de efectivo de las actividades de inversión -			
Adiciones a inversiones en acciones		(151.660)	(32.990)
Pagos por adquisición de inversiones en acciones		(701.767)	-
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(853.427)	(32.990)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Fondos provistos por casa matriz		20.793	280.694
Proveniente de préstamos de partes relacionadas		900.000	-
Pagos de préstamos a partes relacionadas		-	(90.000)
Flujo neto proveniente de las actividades de financiamiento		920.793	190.694
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(47.202)	184.165
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		196.931	12.766
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	149.729	196.931

Econ. Bolívar Cordero
Representante Legal

Sr. Martín Delgado
Contador General

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

FRESENIUS MEDICAL CARE ECUADOR HOLDINGS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S. A. ("la Compañía"), fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, según escritura pública notariada con fecha 16 de agosto de 2011.

La dirección registrada de la Compañía es Avenida Shyris N32-218 y Eloy Alfaro, Edificio Parque Central, piso 5, oficina 509, frente al parque Carolina.

El objeto principal de la Compañía es la adquisición de acciones, participaciones, derechos y acciones de otras compañías o personas con la finalidad de vincularlas y ejercer control de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados. 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 matriz final es Fresenius SE & Co. KGaA, domiciliada en Alemania.

(2) 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 exigencias estatutarias serán sometidos para aprobación de la Junta de Accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio 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 se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(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 efectúe 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.

(Continúa)

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.

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 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) 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.

(Continúa)

(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 a 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.

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

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 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: préstamos y cuentas por pagar.

(Continúa)

iv. Capital Social

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

(c) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones representan menos del 20% de tenencia del capital en una entidad, en la cual la Compañía no tiene control ni influencia significativa, y se reconoce según el método del costo.

(d) 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 impuestos 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.

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.

(e) Reconocimiento Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingresos por Dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es en la fecha en que se declara su distribución.

(Continúa)

ii. Gastos

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

(f) 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.

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, 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.

(4) 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.

(Continúa)

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.

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 ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial 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, CINIIF 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.

(Continúa)

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:

- 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).

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no 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.

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 2.e se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Gerencia Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua del manejo y control de la liquidez. Dicha metodología se administra en base a una serie de procedimientos, normativas y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo de liquidez.

(6) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2016, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$1.023.213. La Administración de la Compañía considera que no hay riesgo de liquidez.

(Continúa)

En consecuencia, la Administración de la Compañía considera que tal condición deficitaria de capital de trabajo a la fecha de los estados financieros, no constituye una incertidumbre respecto de la habilidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha durante el futuro posible.

Un detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

	% de participación		2016	2015
Nefrocontrol S. A.	10%	US$	1.561.780	1.446.285
Manadiálisis S. A.	10%		696.092	696.092
Sermens S. A.	10%		338.656	338.656
Dialcentro S. A.	10%		290.989	284.823
Pasal Patiño Salvador Cia. Ltda.	10%		286.454	286.454
Medicopharma S. A.	10%		691.600	-
Cener S. A.	10%		138.621	-
Dialibarra Cía. Ltda.	10%		97.556	-
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.	10%		33.000	3.000
		US$	4.134.748	3.055.312

Las inversiones corresponden a acciones en partes relacionadas y están registradas al costo; ninguna de las acciones es cotizada públicamente y, en consecuencia, no se dispone de precios de cotización publicados. A la fecha de cada estado de situación financiera no existe evidencia de deterioro de estos activos.

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las entidades en las cuales tiene acciones, es igual al porcentaje de participación que posee.

A continuación un resumen de los contratos suscritos en 2016 (y 2015) por la Compañía para la adquisición de acciones y participaciones:

- Contrato para la Adquisición de Acciones de Medicopharma S. A.

  Con fecha 18 de septiembre del 2015, la Compañía conjuntamente con su parte relacionada Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH suscribieron un contrato de compra venta de acciones con los ex accionistas de Medicopharma S. A. para la adquisición del 10% y 90%, respectivamente, de las acciones de la misma.

  El contrato establece que los compradores retendrán US$1.233.653 (US$123.365 correspondientes al 10% es atribuible a la Compañía) como precio de garantía, el cual será entregado a los vendedores en un plazo máximo de tres años después de la fecha de cierre, así como establece un saldo de precios para contingencias no reveladas por un valor de US$2.074.800 (US$207.480 correspondientes al 10% es atribuible a la Compañía), que será liquidado y pagado en el plazo de doce meses después de la fecha de cierre.

  La fecha efectiva de la adquisición de las acciones fue el 6 de febrero de 2016.

(Continúa)

- Contrato para la Adquisición de Participaciones Unidad Renal Dialibarra Cía. Ltda.

  Con fecha 18 de diciembre del 2014, la Compañía conjuntamente con su parte relacionada Fresenius Medical Care Beteinligungsgesellschaft mbH suscribieron un contrato de compra venta de participaciones con los ex socios de Unidad Renal Dialibarra Cía. Ltda. para la adquisición del 10% y 90%, respectivamente, de las participaciones de la misma.

  El contrato establece que los compradores retendrán US$200.929 (US$20.093 correspondientes al 10% es atribuible a la Compañía) como precio de garantía, el cual será entregado a los vendedores en un plazo máximo de tres años después de la fecha de cierre, así como establece un saldo de precios para contingencias no reveladas por un valor de US$378.000 (US$37.800 correspondientes al 10% es atribuible a la Compañía), que será liquidado y pagado en el plazo de doce meses después de la fecha de cierre.

  La fecha efectiva de la adquisición de las acciones fue el 10 de noviembre de 2016.

- Contrato para la Adquisición de Acciones de Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A.

  Con fecha 28 de marzo del 2016, la Compañía conjuntamente con su parte relacionada Fresenius Medical Care Beteinligungsgesellschaft mbH suscribieron un contrato de compra venta de acciones con los ex accionistas de Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. para la adquisición del 10% y 90%, respectivamente, de las acciones de la misma.

  El contrato establece que los compradores retendrán US$118.594 (US$11.859 correspondientes al 10% es atribuible a la Compañía) como precio de garantía, el cual será entregado a los vendedores en un plazo máximo de tres años después de la fecha de cierre, así como establece un saldo de precios para contingencias no reveladas por un valor de US$415.893 (US$41.589 correspondientes al 10% es atribuible a la Compañía), que será liquidado y pagado en el plazo de doce meses después de la fecha de cierre.

  La fecha efectiva para la adquisición de acciones fue el 20 de mayo de 2016.

(7) Cuentas por Pagar

El detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

		2016	2015
Cuentas por pagar por adquisición de acciones	US$	226.010	87.725
Otras cuentas por pagar		15.808	-
Impuestos por pagar		136	38
	US$	241.954	87.763

(Continúa)

Las cuentas por pagar por adquisición de acciones están compuestas por saldos pendientes de pago por concepto de retenciones de garantías y contingencias como lo establecen los contratos suscritos de adquisición de acciones y participaciones; los importes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016 son como sigue: i) ex accionistas de Medicopharma S. A. US$164.896 (US$ 0 en 2015) ii) ex accionistas de Centro de Enfermedades Renales Franz García S. A. US$61.114 (US$0 en 2015) ii) ex accionistas de Nefrocontrol S. A. US$0 (US$60.136 en 2015); ii) ex socios de Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda. US$0 (US$10.154 en 2015); y, iii) ex accionistas de Dialcentro S. A. US$0 (US$17.435 en 2015).

(8) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Corriente

En los ejercicios fiscales 2016 y 2015, la Compañía no ha generado ingresos gravables para impuesto a la renta.

(b) Anticipo de Impuesto a la Renta

Las leyes tributarias vigentes establecen que no están sometidas al pago del anticipo mínimo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades. Dado que el giro de operaciones de la Compañía es exclusivamente la tenencia de acciones y participaciones se acoge a esta exención.

(c) 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.

(d) 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 Servicios 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 correspondientes al año 2016 (y 2015) no han superado los montos previstos en la resolución antes mencionada, la Administración de la Compañía determinó que no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia; así mismo, considera que las transacciones con partes relacionadas se han ejecutado en términos de libre competencia.

(Continúa)

(e) Situación Fiscal

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

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

(9) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominar de US$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2016, el capital de la Compañía está conformado por - 3.245.000 en 2016 (y 2015) acciones suscritas y pagadas.

En 2015 se efectuaron los siguientes aumentos de capital por un total de US$841.400, mediante la conversión en instrumentos de patrimonio de los fondos de capital provistos por el accionista principal de la Compañía:

Fecha de inscripción de la escritura pública en el registro mercantil		Importe capitalizado
26 de junio de 2015	US$	561.310
27 de julio de 2015		81.539
25 de noviembre de 2015		198.551
	US$	841.400

(10) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	US$	26.459	5.668
Impuestos, contribuciones y otros		12.513	15.225
Otros gastos		11.018	436
	US$	49.990	21.329

(Continúa)

(11) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Dividendos recibidos:			
Nefrocontrol S. A.	US$	-	143.161
Manadiálisis		-	91.299
Dialcentro S. A.		-	21.143
Sermens S. A.		-	7.358
	US$	-	262.961
Provisión de fondos - Fresenius Medical Care Beteiligungsgeseltschaft (MbH)	US$	20.793	280.694
Préstamos recibidos:			
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	US$	900.000	-

Acuerdo de Préstamo

Con fecha 26 de mayo de 2016, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo con su parte relacionada FMC AG & Co, KGaA por US$900.000, cuyos desembolsos se efectúan con base en lo solicitado por la Compañía, a un plazo de 365 a partir de la fecha del primer desembolso. El acuerdo establece que la tasa de interés sobre el monto total del préstamo pendiente se calcula sobre la base LIBOR más un margen basado en los costos de refinanciación del FMC AG & Co. KGaA Group, en la actualidad 105 puntos básicos, y un margen basado en la situación financiera y la situación económica del prestatario, en la actualidad 37,5 puntos básicos. El tipo de interés se fijará dos días hábiles antes del primer desembolso. Posteriormente, el tipo de interés será recalculado en la fecha de renovación, cuando las partes lo acuerden.

La Compañía utiliza las instalaciones y recibe sin cargo algunos servicios administrativos y contables de Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., parte relacionada.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

		2016	2015
Préstamo y otras cuentas por pagar a partes relacionadas:			
Provisión de fondos - Fresenius Medical Care Beteiligungsgeseltschaft (MbH) - accionista	US$	21.315	522
Préstamo por pagar - Fresenius Medical Care AG& Co. KGaA		910.932	-
	US$	932.247	522

En 2015 el saldo de provisión de fondos con Fresenius Medical Care Beteiligungsgeseltschaft (MbH), corresponde principalmente a efectivo recibido del principal accionista que fue destinado para el pago de las adquisiciones de inversiones en acciones, así como para financiar las operaciones de la Compañía; estas cuentas por pagar no generan intereses, ni tienen plazo de vencimiento, sin embargo existe la opción de solicitar el pago en cualquier momento; en la práctica los importes pendientes de pago previa revisión de la situación patrimonial de la Compañía y autorización del accionista principal han sido convertidos en instrumentos de patrimonio para futuras capitalizaciones.

(12) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de marzo de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos fueron autorizados para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera y hasta antes del 20 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.