

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el informe de los Auditores Independientes

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Sermens S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sermens S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 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 Sermens 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.

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.

(Continúa)

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.
- 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.


(Continúa)

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

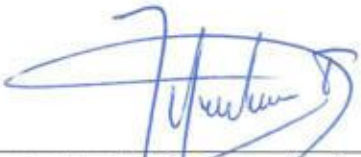
SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)


Estado de Situación Financiera

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

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	388.486	481.728
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7		2.229.281	2.159.767
Activos por impuestos corrientes			126.487	120.279
Inventarios	8		169.569	107.725
Pagos anticipados			296	463
Total activos corrientes			<u>2.914.119</u>	<u>2.869.962</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	9		921.514	721.079
Otros activos no corrientes			28.793	28.793
Total activos no corrientes			<u>950.307</u>	<u>749.872</u>
Total activos		US\$	<u>3.864.426</u>	<u>3.619.834</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales	10	US\$	1.486.778	1.468.900
Otras cuentas por pagar	11		109.481	136.777
Beneficios a los empleados	13		179.949	154.662
Total pasivos corrientes			<u>1.776.208</u>	<u>1.760.339</u>
Pasivos no corrientes -				
Beneficios a los empleados y total pasivos no corrientes	13		117.174	210.500
Total pasivos			<u>1.893.382</u>	<u>1.970.839</u>
Patrimonio, neto:				
Capital social	15		99.000	99.000
Reserva legal			29.505	14.759
Resultados acumulados, neto			1.842.539	1.535.236
Patrimonio, neto			<u>1.971.044</u>	<u>1.648.995</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>3.864.426</u>	<u>3.619.834</u>


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


 Sr. Fabricio Toapanta
 Contador General

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

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estado de Resultados Integrales

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	16	US\$ 6.079.968	5.880.642
Costo de ventas	17	(4.783.365)	(4.735.753)
Ganancia bruta		<u>1.296.603</u>	<u>1.144.889</u>
Gastos de administración y ventas	17	(858.412)	(905.959)
Otros egresos		(6.696)	(10.059)
		<u>(865.108)</u>	<u>(916.018)</u>
Resultado de actividades de operación		431.496	228.871
Costos financieros	14 (a)	(3.134)	-
Ganancia antes de impuesto a la renta		428.362	228.871
Impuesto a la renta	12 (a)	106.313	81.411
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>US\$ 322.049</u>	<u>147.460</u>



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



Sr. Fabricio Toapanta
Contador General

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

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

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

	Nota	US\$	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados, neto			Patrimonio, neto
					Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Neto	
Saldo al 1 de enero de 2015		US\$	99.000	3.839	(50.000)	1.522.271	1.471.160	1.573.999
Apropiación de reserva legal	15			10.920	-	(10.920)	(10.920)	-
Distribución de dividendos	15			-	-	(73.575)	(73.575)	(73.575)
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio				-	-	147.460	147.460	147.460
Saldo al 31 de diciembre de 2015			99.000	14.759	(50.000)	1.585.236	1.535.236	1.648.995
Apropiación de reserva legal	15			14.746	-	(14.746)	(14.746)	-
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio				-	-	322.049	322.049	322.049
Saldo al 31 de diciembre de 2016		US\$	99.000	29.505	(50.000)	1.892.539	1.842.539	1.971.044


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


Sr. Fabricio Tdapanza
Contador General

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

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estado de Flujos del Efectivo

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.012.517	5.790.712
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(5.687.380)</u>	<u>(5.559.517)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación	325.137	231.195
Intereses pagados	(3.134)	-
Impuesto a la renta pagado	<u>(110.095)</u>	<u>(122.922)</u>
Flujo neto provisto por las actividades de operación	211.908	108.273
Flujos de efectivo de las actividades de inversión - adquisición de propiedades, maquinaria, mobiliario y equipo y flujo utilizado en las actividades de inversión	(305.150)	(154.288)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento - Préstamo recibido por parte relacionada	400.000	-
Préstamo pagado a parte relacionada	<u>(400.000)</u>	<u>-</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(93.242)	(46.015)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	481.728	527.743
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 388.486</u>	<u>481.728</u>



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



Sr. Fabricio Toapanta
Contador General

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

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

Sermens S. A. ("la Compañía"), fue constituida en Quito, República del Ecuador, el 15 de enero de 1993 como sociedad civil. El 6 de enero de 2012 mediante resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.12.0067 la Superintendencia de Compañías aprobó la transformación a sociedad anónima Sermens S. A. y reforma integral de estatutos sociales de la Sociedad Civil Sermens S. C., e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 14 de marzo de 2012. La dirección registrada de la Compañía es 18 de Septiembre OE2-128 y Versalles.

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 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 la Gerencia de la Compañía el 5 de enero de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 13 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

(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.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungs-gesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Inventarios

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

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

(d) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando es aplicable.

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

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

ii. Costos Posteriores

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Depreciación

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

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

	<u>Vida útil</u>
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Instalaciones y mejoras	10 años
Equipo médico	10 años
Equipos de oficina	10 años

(e) Activos Arrendados

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

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

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

ii. Activos no Financieros

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

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

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

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

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

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios Corrientes

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

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(h) Provisiones y Contingencias

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

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

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Prestación de Servicios

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

ii. Gastos

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

(j) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos.

(k) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

iii. Situación Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente, 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) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

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

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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:

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(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 para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Otros Pasivos Financieros

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

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

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

ii. Riesgo de Crédito

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

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. Los deudores, comerciales están compuestos, principalmente, de clientes del sector público. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2016 (y en 2015), aproximadamente 99% del total de ventas están concentradas en empresas del sector público y 1% (0,50% en 2015) restante en empresas del sector privado. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de deudores comerciales incluye US\$2.161.191 (US\$2.092.606 en 2015) a cargo de empresas del sector público, US\$85 (US\$0 en 2015) a cargo de compañías relacionadas y US\$0 (US\$1.220 en 2016) en empresas del sector privado. El importe a cargo de empresas del sector público representa el 99,98% (99,94% en 2016) del saldo de deudores comerciales.

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

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

<u>Vigencia</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	179.622	640.768
De 1 a 30 días		508.142	972.003
De 31 a 60 días		506.518	327.874
De 61 a 180 días		688.926	28.896
De 180 a 360 días		35.056	70.448
Más de 360 días		243.013	53.887
	7	US\$	
		<u>2.161.277</u>	<u>2.093.826</u>

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo al inicio del año		US\$ 30.306	55.620
Estimación cargada a resultados	17	23.759	20.399
Castigos		(4.495)	(45.713)
Saldo al final del año	7	US\$ 49.570	30.306

La Compañía considera que algunos ingresos devengados no facturados con antigüedad superior a los 360 días no se encuentran deteriorados y serán recuperables una vez concluido el proceso de verificación de la documentación solicitada por las entidades del sector público.

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo de garantías retenidas por el IESS, hasta que la Compañía valide las novedades requeridas por mencionado organismo en las facturas emitidas, importes que ascienden a US\$117.574 en 2016 (US\$96.247 en 2015). La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$388.486 al 31 de diciembre de 2016 (US\$481.728 al 31 de diciembre de 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft m.b.H)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

	ImpORTE	Flujos de efectivo	Entre	
			0 y 6 meses	6 y 12 meses
31 de diciembre de 2016:				
Acreedores comerciales	US\$ 1.486.778	1.486.778	1.041.274	445.504
Otras cuentas por pagar	109.481	109.481	109.481	-
	US\$ <u>1.596.259</u>	<u>1.596.259</u>	<u>1.150.755</u>	<u>445.504</u>
31 de diciembre de 2015:				
Acreedores comerciales	US\$ 1.468.900	1.468.900	807.895	661.005
Otras cuentas por pagar	136.777	136.777	136.777	-
	US\$ <u>1.605.677</u>	<u>1.605.677</u>	<u>944.672</u>	<u>661.005</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

- Riesgo de Tasa de Interés

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

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$ 1.893.382	1.970.839
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>388.486</u>	<u>481.728</u>
Deuda neta	<u>US\$ 1.504.896</u>	<u>1.489.111</u>
Patrimonio, neto	<u>US\$ 1.971.044</u>	<u>1.648.995</u>
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado	<u>0,76</u>	<u>0,90</u>

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	US\$	1.400	1.400
Cuentas corrientes		<u>387.086</u>	<u>480.328</u>
	US\$	<u>388.486</u>	<u>481.728</u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales:			
Empresas del sector público	US\$	179.623	636.718
Partes relacionadas	14 (b)	85	-
Empresas del sector privado		<u>-</u>	<u>1.220</u>
		179.708	637.938
Ingresos devengados no facturados -			
Empresas del sector público		<u>1.981.569</u>	<u>1.455.888</u>
	5 (b) ii	<u>2.161.277</u>	<u>2.093.826</u>
Menos estimación para deterioro de valor	5 (b) ii	<u>(49.570)</u>	<u>(30.306)</u>
		2.111.707	2.063.520
Otras cuentas por cobrar		<u>117.574</u>	<u>96.247</u>
	US\$	<u>2.229.281</u>	<u>2.159.767</u>

El saldo de ingresos devengados no facturados corresponde a ingresos por servicios de hemodíalisis, exámenes de laboratorio clínicos y patológicos, y tratamientos médicos que han sido provistos a pacientes del IESS y Ministerio de Salud Pública, los cuales con base en lo previsto en los convenios se proceden a facturar una vez que las entidades públicas antes referidas manifiestan su conformidad con los servicios recibidos por los pacientes.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5 (b) ii.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Insumos y medicamentos	US\$	157.066	101.459
Suministros y repuestos		12.503	6.266
	US\$	<u>169.569</u>	<u>107.725</u>

En el año 2016, los insumos, medicamentos y suministros y repuestos reconocidos como costo de ventas asciende a US\$2.027.106 (US\$1.842.117 en el 2015).

(9) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

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

		1 de enero <u>de 2016</u>	Adquisiciones / <u>Depreciación</u>	<u>Disposiciones</u>	<u>Reclasificaciones</u>	31 de diciembre <u>de 2016</u>
Costo:						
Maquinaria y equipo	US\$	114.810	13.947	(1.436)	-	127.321
Muebles y enseres		157.779	3.811	(4.077)	735	158.248
Equipos de computación		75.078	33.915	-	(735)	114.258
instalaciones y mejoras		712.859	5.721	-	-	718.580
Equipo médico		346.081	25.871	(745)	-	371.207
Equipo de oficina		54.637	8.809	-	-	63.446
Construcciones en curso		150.799	207.076	-	-	357.875
		<u>1.612.043</u>	<u>305.150</u>	<u>(6.258)</u>	<u>-</u>	<u>1.910.935</u>
Depreciación acumulada:						
Maquinaria y equipo		(70.412)	(7.613)	-	-	(78.025)
Muebles y enseres		(64.654)	(14.445)	3.508	(41)	(75.632)
Equipos de computación		(65.252)	(7.257)	-	41	(72.458)
instalaciones y mejoras		(338.071)	(61.236)	-	-	(419.307)
Equipo médico		(308.234)	(6.613)	745	-	(314.108)
Equipo de oficina		(24.341)	(5.540)	-	-	(29.881)
		<u>(890.964)</u>	<u>(102.710)</u>	<u>4.253</u>	<u>-</u>	<u>(989.421)</u>
	US\$	<u>721.079</u>	<u>202.440</u>	<u>(2.005)</u>	<u>-</u>	<u>921.514</u>

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero <u>de 2015</u>	Adquisiciones / <u>Depreciación</u>	<u>Disposiciones</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Costo:					
Maquinaria y equipo	US\$	115.198	-	(387)	114.810
Muebles y enseres		132.179	30.753	(5.153)	157.779
Equipos de computación		70.992	10.110	(6.024)	75.078
Instalaciones y mejoras		712.859	-	-	712.859
Equipo médico		343.298	2.789	(6)	346.081
Equipo de oficina		54.837	-	-	54.837
Construcciones en curso		40.163	110.636	-	150.799
		<u>1.469.324</u>	<u>154.288</u>	<u>(11.670)</u>	<u>1.612.043</u>
Depreciación acumulada:					
Maquinaria y equipo		(62.398)	(8.204)	190	(70.412)
Muebles y enseres		(53.236)	(13.848)	2.430	(64.654)
Equipos de computación		(66.865)	(4.539)	6.152	(65.252)
Instalaciones y mejoras		(286.805)	(71.266)	-	(358.071)
Equipo médico		(302.831)	(5.409)	6	(308.234)
Equipo de oficina		(19.170)	(5.172)	1	(24.341)
		<u>(791.305)</u>	<u>(108.438)</u>	<u>8.780</u>	<u>(890.964)</u>
	US\$	<u>678.019</u>	<u>45.850</u>	<u>(2.790)</u>	<u>721.079</u>

La Compañía se encuentra en proyecto de expansión de las clínicas en las cuales opera, proyectos que en gran parte estarán listos paulatinamente en diferentes meses del año 2016. Los costos incurridos y en la construcción hasta el 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$357.875. Los montos futuros para la terminación de los proyectos de construcción en curso ascienden aproximadamente a US\$28.700.

(10) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales		US\$ 258.974	150.112
Partes relacionadas	14 (b)	1.227.804	1.318.788
		<u>US\$ 1.486.778</u>	<u>1.468.900</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 5 (b) iii.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
SRI:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	US\$ 24.273	20.070
Impuesto a la renta	2.442	-
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	160
Liquidaciones por pagar	-	42.000
Honorarios por pagar	18.962	21.584
Otras	63.804	52.963
	<u>US\$ 109.481</u>	<u>136.777</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se revela en la nota 5 (b) iii.

(12) Impuesto a la Renta

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

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	2016		2015	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>428.362</u>		<u>228.871</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	94.240	22,00%	50.352
Más gastos no deducibles	<u>2,82%</u>	<u>12.073</u>	<u>13,57%</u>	<u>31.060</u>
	<u>24,82%</u>	<u>106.313</u>	<u>35,57%</u>	<u>81.411</u>

(b) Impuesto a la Renta Diferido

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

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungs-gesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Precios de Transferencia

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

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

(d) Situación Fiscal

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

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de los empleados en las utilidades	18	US\$ 75.593	40.389
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		104.356	114.273
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		117.174	210.500
		<u>US\$ 297.123</u>	<u>365.162</u>
Corriente		US\$ 179.949	154.662
No corriente		117.174	210.500
		<u>US\$ 297.123</u>	<u>365.162</u>

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015		US\$ 90.951	36.836	127.787
Costo laboral por servicios actuales		23.021	5.029	28.050
Costo financiero		6.367	2.526	8.893
Pérdida actuarial		33.362	14.706	48.068
Gasto del período	18	62.750	22.261	85.011
Beneficios pagados		-	(2.298)	(2.298)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		<u>153.701</u>	<u>56.799</u>	<u>210.500</u>
Costo laboral por servicios actuales		33.611	1.199	44.810
Costo financiero		9.898	3.510	13.208
Ganancia actuarial		(82.412)	13.199	(69.213)
Gasto del período	18	(39.103)	27.908	(11.195)
Beneficios pagados		(32.260)	(49.331)	(81.591)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		<u>US\$ 82.338</u>	<u>35.376</u>	<u>117.714</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 27.771	89.652
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>54.587</u>	<u>64.049</u>
	<u>US\$ 82.338</u>	<u>153.701</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación	17,66%	15,36%
Vida laboral promedio remanente	7,4	7,2
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2016		2015	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0,5%)	13.581	(11.960)	21.959	(19.450)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>14.136</u>	<u>(12.501)</u>	<u>22.594</u>	<u>(20.129)</u>

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos - servicios de hemodiálisis prestados:		
Manadiálisis S. A.	US\$ 224	4,458
Dialcentro S. A.	896	682
	<u>US\$ 1,120</u>	<u>5,140</u>
Compras de insumos médicos y medicinas:		
Nefrocontrol S. A.	US\$ 1,506,029	1,492,357
Dialcentro S. A.	2,968	-
Fresenius Net Care GmbH	46,468	38,341
Manadiálisis S. A.	217	870
	<u>US\$ 1,556,682</u>	<u>1,529,568</u>
Dividendos pagados:		
Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft MBH	US\$ -	66,217
Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S.A.	-	7,358
	<u>US\$ -</u>	<u>73,575</u>
Préstamos recibidos:		
Nefrocontrol S. A.	US\$ 150,000	-
Manadiálisis S. A.	250,000	-
	<u>US\$ 400,000</u>	<u>-</u>
Gastos de administración y ventas		
Fresenius Medical Care Servicios Ecuador S. A.	US\$ 253,070	289,535
Fresenius Medical Care Servicios Ltda.	59,845	-
	<u>US\$ 312,915</u>	<u>289,535</u>
Costo financiero:		
Nefrocontrol S. A.	US\$ 2,917	-
Manadiálisis S. A.	217	-
	<u>US\$ 3,134</u>	<u>-</u>

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

- Contratos de Comodato

La Compañía mantiene contratos de Comodato o préstamo de uso con la compañía Nefrocontrol S. A., la cual entregó máquinas de hemodiálisis de la Marca Fresenius Medical Care, para ser utilizadas en la prestación de servicios de hemodiálisis que presta la Compañía.

- Contrato de Adquisición de Insumos Médicos y Medicinas

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 1 de febrero de 2014 la Compañía, suscribió un contrato con Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., para la prestación de servicios técnicos especializados. El mismo establece como principales obligaciones las siguientes:

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

La vigencia del contrato es por un año, contado a partir de la fecha de suscripción, pudiendo renovarse automáticamente por 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.

Ai 31 de diciembre del 2016 los honorarios ascienden a US\$253.070 (US\$289.535 en 2015), 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.

Servicios de Procesamiento de Datos

La Compañía recibe servicios de procesamiento de datos de su parte relacionada Fresenius Medical Care Servicios Limitada, los cuales son facturados directamente a la Compañía desde esta filial en base al acuerdo suscrito con Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., (representante legal de la Compañía). Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por estos servicios asciende a US\$59.845.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales:			
Medicopharma S. A.	7	US\$ 85	-
Acreedores comerciales:			
Nefrocontrol S. A.		US\$ 1.215.955	1.300.528
Fresenius Net Care GMBH		-	10.941
Fresenius Medical Care Servicios Ltda.		5.861	-
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios		5.988	7.319
	10	US\$ <u>1.227.804</u>	<u>1.318.788</u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses y son cobrados y pagados, según sea aplicable, en base en los términos comerciales ordinarios acordados entre las partes.

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

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

(15) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido 9.990 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$10 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 (y 2015).

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiarse para reserva legal de la utilidad neta del año 2016 es US\$32.205.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015, resuelve la apropiación de la reserva legal de la utilidad del ejercicio 2014 por US\$10.920, la distribución del 75% de las utilidades a los accionistas equivalente a US\$73.575, y que el 25% sea enviado a utilidades no repartidas.

Otros Resultados Integrales

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

(16) Ingresos Ordinarios

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Note	2016	2015
Ventas a:			
Entidades del sector público		US\$ 6.077.320	5.887.641
Partes relacionadas	14 (a)	1.120	5.140
Terceros		1.528	7.861
		<u>US\$ 6.079.968</u>	<u>5.880.642</u>

(17) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Cambios en insumos, medicamentos, suministros y repuestos	8	US\$ 2.027.106	1.842.117
Servicios de laboratorio y otros		1.113.712	1.245.380
Gastos de personal	18	1.545.040	1.724.047
Honorarios comisiones y dietas		408.472	283.312
Mantenimiento y reparaciones		45.025	25.275
Arrendamiento operativo	19	253.747	238.198
Promoción y publicidad		689	1.116
Seguros y reaseguros		6.937	10.547
Transporte		21.207	35.627
Gastos de gestión y viaje		23.192	37.261
Servicios básicos		10.475	10.426
Impuestos contribuciones y otros		37.621	15.212
Depreciación	9	102.710	108.438
Estimación cuentas de dudoso cobro	5 (b) ii	23.759	20.399
Otros		22.084	44.337
		US\$ 5.641.776	5.641.712

(18) Gastos de Personal

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Sueldos y beneficios sociales		US\$ 1.346.663	1.465.895
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	75.593	40.389
Aportes a la seguridad social		133.979	132.752
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	(11.195)	85.011
	17	US\$ 1.545.040	1.724.047

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos	US\$	6.079.968	5.880.642
Costos y gastos		5.576.014	5.611.382
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		503.954	269.260
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	75.593	40.389

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispone de 96 (94 en 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre médicos, personal de apoyo en clínicas, y administrativos.

(19) Arrendamientos Operativos

Los principales arrendos operativos que tiene la Compañía a plazo indefinido o a más de un año, corresponden a contratos de arriendo de edificios en los cuales se prestan servicios clínicos y funcionan las áreas administrativas de la Compañía. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$253.747 (US\$238.198 en 2015).

En los contratos de arrendamiento no se identifica rentas ni pagos contingentes que requieran ser revelados.

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

Menos de 1 año	US\$	200.894
Entre 1 y 6 años		508.826

(20) Compromisos

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

La compañía mantiene un contrato de prestación de servicios con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, entidad que ha calificado y autorizado a Sermens S. A. para operar como Centro de Hemodiálisis en las ciudades de Quito y Guayaquil.

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 contrato tendrá vigencia hasta cuando el ente regulador de contratación pública el SERCOP, normalice o instrumente la compra de servicios médicos.

(b) Convenio Sistema Nacional de Salud

La Compañía mantiene con el Sistema Nacional de Salud en la Zona 8 y 9, un convenio de acción interinstitucional e intersectorial, en base a los lineamientos del nivel central, por lo tanto Sermens S. A. se encuentra dentro de 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.

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).

(Continúa)

SERMENS S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 concurren 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.

(21) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de enero de 2017 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 5 de enero de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.