

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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) 246 8205  
(593-2) 246 8186  
(593-2) 245 0851

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
Manadiálisis S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Manadiálisis S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2015, 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.

#### *Responsabilidad de la Administración por 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 y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Manadiálisis S. A. al 31 de diciembre de 2015, 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.

KPMG de Ecuador

SC - RNAE 069

21 de marzo de 2016

Jhonny R. Bolívar Isturiz

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

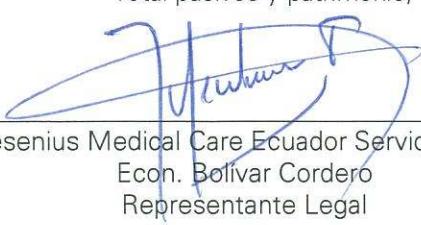
MANADIALISIS S. A.  
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

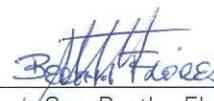
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 900.157	1.391.061
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	8.157.728	4.745.860
Inventarios	8	529.200	597.712
Pagos anticipados		1.964	2.100
<b>Total activos corrientes</b>		<b>9.589.049</b>	<b>6.736.733</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	9	1.193.034	1.198.104
Otros activos intangibles		2.609	11.158
Otros activos no corrientes - garantías		149.042	148.642
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.344.685</b>	<b>1.357.904</b>
<b>Total activos</b>	US\$	<b>10.933.734</b>	<b>8.094.637</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales	10	US\$ 4.226.990	2.992.493
Préstamos por pagar a partes relacionadas	14 (b)	1.007.962	-
Otras cuentas por pagar	11	319.612	241.945
Beneficios a los empleados	13	618.469	564.819
Ingresos diferidos		-	30.000
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6.173.033</b>	<b>3.829.257</b>
<b>Pasivos no corriente:</b>			
Beneficios a los empleados	13	489.464	374.915
Otras cuentas por pagar	11	11.693	11.404
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>501.157</b>	<b>386.319</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>6.674.190</b>	<b>4.215.576</b>
<b>Patrimonio, neto:</b>			
Capital social		15	10.000
Reserva legal			10.000
Resultados acumulados			92.306
<b>Patrimonio, neto</b>		<b>4.157.238</b>	<b>3.776.755</b>
<b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>	US\$	<b>10.933.734</b>	<b>8.094.637</b>

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

  
Sra. Bertha Flores  
Contadora General

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

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

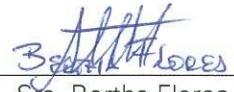
Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos	16	US\$ 19.728.372	18.781.530
Costo de ventas	17	(16.377.243)	(15.956.270)
Ganancia bruta		<u>3.351.129</u>	<u>2.825.260</u>
Gastos de administración y ventas	17	(1.663.083)	(1.210.439)
Otros ingresos		<u>50.785</u>	<u>12.387</u>
		<u>(1.612.298)</u>	<u>(1.198.052)</u>
Resultado de actividades de operación		1.738.831	1.627.208
Costos financieros	19	<u>(34.641)</u>	<u>(33.927)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		1.704.190	1.593.281
Impuesto a la renta	12 (a)	<u>(410.718)</u>	<u>(375.737)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>US\$ 1.293.472</u>	<u>1.217.544</u>

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

  
Sra. Bertha Flores  
Contadora General

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

Nota		US\$	10.000	92.306	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 2014					(270.000)	2.829.211	2.559.211	2.661.517	
Utilidad y resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	1.217.544	1.217.544	1.217.544	
Saldo al 31 de diciembre de 2014			10.000	92.306	(270.000)	4.046.755	3.776.755	3.879.061	
Distribución a los accionistas - dividendos	15		-	-	-	(912.989)	(912.989)	(912.989)	
Utilidad y resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	1.293.472	1.293.472	1.293.472	
Saldo al 31 de diciembre de 2015		US\$	<u>10.000</u>	<u>92.306</u>	<u>(270.000)</u>	<u>4.427.238</u>	<u>4.157.238</u>	<u>4.259.544</u>	



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



Sra. Bertha Flores  
Contadora General

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

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del 2014

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	16.315.465	19.282.920
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(16.195.620)</u>	<u>(17.638.103)</u>
Efectivo procedente de actividades de operación		119.845	1.644.817
Intereses pagados		(416)	-
Impuesto a la renta pagado		(395.901)	(376.634)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(276.472)</u>	<u>1.268.183</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión -			
Adquisiciones de propiedades, maquinaria, mobiliario y equipos		(211.443)	(213.562)
Préstamos otorgados a partes relacionadas		<u>(90.000)</u>	<u>(50.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(301.443)</u>	<u>(263.562)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos de partes relacionadas		1.000.000	-
Dividendos pagados		<u>(912.989)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		87.011	-
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(490.904)	1.004.621
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.391.061</u>	386.440
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>900.157</u>	<u>1.391.061</u>

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

  
Sra. Bertha Flores  
Contadora General

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

MANADIALISIS S. A.  
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgeellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

**(1) Entidad que Reporta**

Manadiálisis S. A. ("la Compañía"), fue constituida en Portoviejo, República del Ecuador, el 24 de diciembre de 1998, bajo el nombre de Manadiálisis S.C.C.; en noviembre 10 del 2003 cambió su razón social a Manadiálisis S. A. La dirección registrada de la Compañía es Av. Manabí s/n y Felipe Saúl Morales.

Con fecha 21 de septiembre de 2011, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Portoviejo, se procedió a escindir a la Compañía en dos sociedades, con lo cual se modifica su estructura y se destina una parte de su patrimonio, activos y pasivos para la formación de otra sociedad que se denominará Improcia Cia. Ltda. Mediante ésta escritura se transfirió el dominio y la posesión de éstos activos, pasivos y patrimonio en bloque a favor de la nueva compañía antes mencionada, sin reservarse para sí ningún derecho.

Con fecha 26 de enero de 2012, se procedió a inscribir en el Registro Mercantil de la ciudad de Portoviejo, la escritura pública de escisión (propiedades, inversiones en acciones, cuentas por cobrar y por pagar, capital social y utilidades retenidas) y reforma del estatuto de la Compañía la creación de Improcia Cia. Ltda.

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 el Representante Legal de la Compañía el 19 de febrero de 2016 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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 2016, 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(En miles de 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(En miles de 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(En miles de 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 de los inventarios de insumos médicos y suministros, incluye todos los costos incurridos para llevar el inventario a su ubicación y condición actual.

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

(d) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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.

iii. Depreciación

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Vida útil en años</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Instalaciones y mejoras	10
Equipo médico	10
Vehículos y equipos de transporte	5
Equipos de oficina	<u>10</u>

(e) Activos Arrendados

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

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

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

(Contínúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

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

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos**

i. **Prestación de Servicios**

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

ii. **Gastos**

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

**(j) Costos Financieros**

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

**(k) Impuesto a la Renta**

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

i. **Impuesto a la Renta Corriente**

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**iii. Situación Tributaria**

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

**(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

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

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

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

**NIIF 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 resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

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

(a) Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Otros Pasivos Financieros

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

- 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(En miles de 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 continua de crédito se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2015 aproximadamente 99,99% (99,88% en 2014) del total de ventas están concentradas en empresas del sector público y 0,01% (0,12% en 2014) restante en empresas del sector privado. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de deudores comerciales incluye US\$8.199.232 (US\$4.785.088 en 2014) a cargo de empresas del sector público, y US\$3.630 (US\$4.867 en 2014) en empresas del sector privado.

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>2015</u>	<u>2014</u>
De 1 a 30 días	US\$	1.855.508	3.166.352
De 31 a 60 días		4.226.498	559.328
De 61 a 180 días		2.072.336	1.028.896
De 180 a 360 días		42.671	28.867
Más de 360 días		5.849	6.512
	7 US\$	<u>8.202.862</u>	<u>4.789.955</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	115.542	67.691
Estimación cargada a resultados	17	<u>76.250</u>	<u>47.851</u>
Saldo al final del año	7 US\$	<u>191.792</u>	<u>115.542</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo del préstamo otorgado a una parte relacionada, importe que asciende a US\$140.000 en 2015 (US\$50.000 en 2014). La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar con su parte relacionada (véase nota 7).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$900.157 al 31 de diciembre de 2015 (US\$1.391.061 en 2014). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	Entre		
				0 y 6 meses	6 y 12 meses	Más de 12 meses
<b>31 de diciembre de 2015:</b>						
Acreedores comerciales	US\$	4.226.990	4.226.990	3.192.179	1.034.811	-
Préstamos por pagar a partes relacionadas		1.007.962	1.095.444	-	1.095.444	-
Otras cuentas por pagar		331.305	331.305	319.612	-	11.693
	US\$	<u>5.566.257</u>	<u>5.653.739</u>	<u>3.511.791</u>	<u>2.130.255</u>	<u>11.693</u>
<b>31 de diciembre de 2014:</b>						
Acreedores comerciales	US\$	2.992.493	2.992.493	2.094.745	897.748	-
Otras cuentas por pagar		253.349	253.349	241.945	-	11.404
	US\$	<u>3.245.842</u>	<u>3.245.842</u>	<u>2.336.690</u>	<u>897.748</u>	<u>11.404</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Moneda

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

- Riesgo de Tasa de Interés

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

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

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Valor Registrado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable:		
Pasivos financieros	US\$ <u>1.007.962</u>	-

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los activos y pasivos financieros a tasas de interés variable, una variación de más/menos 100 puntos de base en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa tendría un efecto sobre el patrimonio y resultados de la Compañía- aumento (disminución) del patrimonio y resultados en US\$7.800. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$ <u>6.674.190</u>	4.215.576
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>900.157</u>	<u>1.391.061</u>
Deuda neta	US\$ <u>5.774.033</u>	<u>2.824.515</u>
Patrimonio, neto	US\$ <u>4.259.544</u>	<u>3.879.061</u>
Indice deuda - patrimonio, neto ajustado	<u>1,36</u>	<u>0,73</u>

(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:

MANADIALISIS S. A.  
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgeellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	US\$	3.320	3.432
Cuentas corrientes		<u>896.837</u>	<u>1.387.629</u>
	US\$	<u><u>900.157</u></u>	<u><u>1.391.061</u></u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
Empresas del sector público		US\$ 2.671.396	-
Empresas del sector privado		<u>3.630</u>	<u>4.867</u>
		<u><u>2.675.026</u></u>	<u><u>4.867</u></u>
Ingresos devengados no facturados -			
Empresas del sector público	5 (b) ii	<u>5.527.836</u>	<u>4.785.088</u>
		<u><u>8.202.862</u></u>	<u><u>4.789.955</u></u>
Menos estimación para deterioro de deudores comerciales	5 (b) ii	<u>(191.792)</u>	<u>(115.542)</u>
		<u><u>8.011.070</u></u>	<u><u>4.674.413</u></u>
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	14 (b)	140.000	50.000
Anticipos a proveedores		5.777	18.335
Empleados		<u>881</u>	<u>3.112</u>
	US\$	<u><u>8.157.728</u></u>	<u><u>4.745.860</u></u>

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

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

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Insumos, medicinas y suministros	US\$	453.160	523.860
Repuestos y otros		<u>76.040</u>	<u>73.852</u>
	US\$	<u><u>529.200</u></u>	<u><u>597.712</u></u>

En el año 2015, cambios en insumos, medicinas y suministros, y repuestos reconocidos como costo de ventas asciende a US\$6.897.136 (US\$7.559.779 en el 2014).

**(9) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos**

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

		<u>1 de enero de 2015</u>	<u>Adquisiciones / Depreciación</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
<b>Costo:</b>				
Maquinaria y equipo	US\$	639.179	13.399	652.577
Muebles y enseres		508.505	20.997	529.501
Equipos de cómputo		238.479	11.769	250.248
Instalaciones y mejoras		195.153	-	195.153
Equipo médico		159.172	42.411	201.584
Vehículos y equipos de transporte		111.007	-	111.007
Equipo de oficina		287.531	14.555	302.085
Construcciones en curso		<u>112.507</u>	<u>108.313</u>	<u>220.820</u>
		<u>2.251.532</u>	<u>211.443</u>	<u>2.462.975</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Maquinaria y equipo		(252.062)	(63.164)	(315.227)
Muebles y enseres		(160.108)	(49.062)	(209.170)
Equipos de cómputo		(202.330)	(36.012)	(238.343)
Instalaciones y mejoras		(187.252)	(4.499)	(191.751)
Equipo médico		(73.194)	(15.293)	(88.487)
Vehículos y equipos de transporte		(54.316)	(19.620)	(73.936)
Equipo de oficina		<u>(124.166)</u>	<u>(28.862)</u>	<u>(153.028)</u>
		<u>(1.053.428)</u>	<u>(216.513)</u>	<u>(1.269.941)</u>
<b>Importe neto en libros</b>	US\$	<u><u>1.198.104</u></u>	<u><u>(5.069)</u></u>	<u><u>1.193.034</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>1 de enero de 2014</u>	<u>Adquisiciones / Depreciación</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
<b>Costo:</b>					
Maquinaria y equipo	US\$	587.052	52.127	-	639.179
Muebles y enseres		398.263	110.242	-	508.505
Equipos de computación		237.473	1.006	-	238.479
Instalaciones y mejoras		195.153	-	-	195.153
Equipo médico		141.453	17.719	-	159.172
Vehículos y equipos de transporte		111.007	-	-	111.007
Equipo de oficina		273.613	13.918	-	287.531
Construcciones en curso		<u>93.957</u>	<u>18.550</u>	<u>-</u>	<u>112.507</u>
		<u>2.037.970</u>	<u>213.562</u>	<u>-</u>	<u>2.251.532</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Maquinaria y equipo		(192.147)	(59.915)	-	(252.062)
Muebles y enseres		(118.597)	(41.511)	-	(160.108)
Equipos de computación		(149.038)	(53.292)	-	(202.330)
Instalaciones y mejoras		(189.747)	-	2.495	(187.252)
Equipo médico		(61.049)	(12.145)	-	(73.194)
Vehículos y equipos de transporte		(34.918)	(19.398)	-	(54.316)
Equipo de oficina		<u>(96.476)</u>	<u>(27.690)</u>	<u>-</u>	<u>(124.166)</u>
		<u>(841.972)</u>	<u>(213.951)</u>	<u>2.495</u>	<u>(1.053.428)</u>
<b>Importe neto en libros</b>	US\$	<u>1.195.998</u>	<u>(389)</u>	<u>2.495</u>	<u>1.198.104</u>

Proyectos en Curso

La Compañía está en proceso de ampliación y mejora de las clínicas en las cuales opera, los costos incurridos en la construcción hasta el 31 de diciembre de 2015 asciende a US\$220.820. Los montos futuros para la terminación de los proyectos de construcción en curso ascienden aproximadamente a US\$250.000.

**(10) Acreedores Comerciales**

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales		US\$ 772.588	304.338
Partes relacionadas	14 (b)	<u>3.454.402</u>	<u>2.688.155</u>
		<u>US\$ 4.226.990</u>	<u>2.992.493</u>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(11) Otras Cuentas por Pagar**

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
SRI:			
Impuesto a la renta	US\$	31.565	14.817
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y a la renta		67.336	43.972
Anticipos a proveedores		145.777	67.009
Otras cuentas por pagar		86.627	127.551
	US\$	<u>331.305</u>	<u>253.349</u>
Corriente	US\$	319.612	241.945
No corriente		11.693	11.404
	US\$	<u>331.305</u>	<u>253.349</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			
	2015	2014	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta	1.704.190			1.593.281
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	374.922	22,06 %	351.522
Más (menos):				
Gastos no deducibles	2,10%	35.797	1,95 %	31.020
Beneficio tributario por incremento neto de trabajadores	0,00%	-	-0,43 %	(6.805)
	<u>24,10%</u>	<u>410.718</u>	<u>23,58 %</u>	<u>375.737</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)

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

Notas a los Estados Financieros

(En miles de 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 2015 (así como al 2014), 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 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los empleados en las utilidades	18	US\$	301.038	281.165
Sueldos y beneficios por pagar			223.240	209.761
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			94.191	73.893
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			<u>489.464</u>	<u>374.915</u>
		US\$	<u>1.107.933</u>	<u>939.734</u>
Corriente		US\$	618.469	564.819
No corriente			<u>489.464</u>	<u>374.915</u>
		US\$	<u>1.107.933</u>	<u>939.734</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En miles de 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 últimos 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 2014		US\$ 258.625	80.733	339.358
Costo laboral por servicios actuales		16.674	14.236	30.910
Pérdida actuarial		4.556	10.849	15.405
Gasto reconocido en beneficios a los empleados	18	21.230	25.085	46.315
Costo financiero	19	18.104	5.556	23.660
Beneficios pagados		-	(34.418)	(34.418)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		297.959	76.956	374.915
Costo laboral por servicios actuales		24.109	29.502	53.611
Costo servicios pasados		-	28.964	28.964
Pérdida actuarial		24.929	(10.662)	14.267
Gasto reconocido en beneficios a los empleados	18	49.038	47.804	96.842
Costo financiero	19	20.857	5.273	26.130
Beneficios pagados		-	(8.423)	(8.423)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		US\$ 367.854	121.610	489.464

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	178.123	160.367
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		189.731	137.592
	US\$	367.854	297.959

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	9,65%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,3	8,5
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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:

	2015		2014	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	57.881	(50.712)	42.912	(37.442)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	59.563	(52.472)	43.486	(38.438)

**(14) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

**(a) Transacciones con Partes Relacionadas**

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras de insumos médicos y material de limpieza:			
Nefrocontrol S. A.	US\$	<u>5.052.508</u>	<u>5.655.000</u>
Compra de Servicios:			
Fresenius Medical Care Netcare	US\$	69.898	27.000
Sermens S. A.		4.549	7.000
Dialcentro S. A.		174	-
	US\$	<u>74.621</u>	<u>34.000</u>
Venta de Servicios:			
Pasal Patiño Salvador Cia. Ltda.	US\$	-	370
Dialcentro S. A.		609	490
Sermens S. A.		870	870
	US\$	<u>1.479</u>	<u>1.730</u>
Préstamos recibidos:			
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	US\$	1.000.000	-
Dialcentro S. A.		200.000	-
Nefrocontrol S. A.		950.000	150.000
NMC Holding GMBH		-	900.000
Sermens S. A.		-	639.000
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.		-	50.000
Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S.A.		-	80.000
	US\$	<u>2.150.000</u>	<u>1.819.000</u>
Gastos de administración y ventas - servicios de administración - Fresenius Medical Care			
Servicios Ecuador S. A.	US\$	<u>661.217</u>	<u>370.000</u>
Préstamos otorgados:			
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.	US\$	<u>100.000</u>	<u>50.000</u>

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

- Contratos de Comodato

La Compañía mantiene suscritos contratos de comodato o préstamo de uso con 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Contrato de Adquisición de Insumos Médicos y Material de Limpieza

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

- Contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados

Con fecha 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.

Al 31 de diciembre del 2015 los honorarios ascienden a US\$661.217 (US\$370.000 en 2014), son determinados de acuerdo a los gastos reales que se han realizado. En el honorario no están incluidos aquellos servicios no contemplados en este contrato y que traten de cuestiones extraordinarias en relación al servicio pactado. En este evento, se deberán acordar honorarios adicionales, que se facturarán independientemente según previo acuerdo de las partes.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Acuerdo de Préstamo

Con fecha 16 de diciembre de 2015, la Compañía suscribió un acuerdo de préstamo con su parte relacionada Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA por US\$1.000.000 a 360 días plazo. 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 Grupo Fresenius. Medical Care AG & Co. KGaA, 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.

Contratos de mutuo

La Compañía ha recibido de sus partes relacionadas, préstamos para capital de trabajo, mediante contratos de mutuo a 180 días plazo a una tasa de interés del 3% anual, así como mediante la suscripción de un contrato de mutuo otorgó a su parte relacionada Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., un préstamo por US\$100.000 a 180 días plazo, el cual generó una tasa de interés del 3% anual.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos por cobrar -				
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.	7	US\$	<u>140.000</u>	<u>50.000</u>
Acreedores comerciales:				
Nefrocontrol S. A.		US\$	3.449.371	2.688.155
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.			<u>5.031</u>	-
	10	US\$	<u>3.454.402</u>	<u>2.688.155</u>
Préstamos por pagar -				
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA		US\$	<u>1.007.962</u>	-

Los saldos con partes relacionadas, excepto por el importe del préstamo, no devengán 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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	US\$ 231.499	220.475
Bonos	36.255	34.529
Beneficios sociales	63.298	60.284
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>14.892</u>	<u>14.183</u>
	US\$ <u>345.945</u>	<u>329.471</u>

**(15) Patrimonio**

Capital

La Compañía ha emitido 10.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 (y 2014).

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 saldo de la reserva legal de la Compañía es superior al 50% del capital social de la Compañía requerido por la ley.

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, estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por 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, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015 resuelve la distribución de las utilidades a los accionistas por US\$912.989, equivalente al 75% de las utilidades del 2014, el 25% se resuelve mantener en utilidades no repartidas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**Otros Resultados Integrales**

La Compañía no ha reconocido efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (ni en 2014).

(16) **Ingresos Ordinarios**

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas a:		
Entidades del sector público	US\$ 19.716.982	18.758.534
Terceros	11.390	22.996
	<u>US\$ 19.728.372</u>	<u>18.781.530</u>

(17) **Gastos por Naturaleza**

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cambios en insumos, medicinas y suministros		US\$ 6.897.136	7.559.779
Otros costos de venta		1.554.549	1.365.886
Arrendamiento de inmuebles	20	1.168.411	1.114.842
Gastos de personal	18	4.819.510	4.180.730
Atención a pacientes		916.201	756.715
Honorarios, comisiones y dietas a terceros		761.012	460.950
Mantenimiento y reparaciones		637.400	548.430
Depreciación	9	216.513	213.951
Servicios básicos y telecomunicaciones		268.342	242.133
Seguridad y vigilancia		155.365	147.288
Impuestos, contribuciones y otros		84.204	68.055
Estimación para deterioro de deudores			
comerciales	5 (b) ii	76.250	47.851
Gastos de gestión		34.276	10.807
Gastos de viaje		14.404	15.587
Otros		<u>436.753</u>	<u>433.704</u>
		US\$ <u>18.040.326</u>	<u>17.166.709</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(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	
		2015	2014
Sueldos y salarios		US\$ 3.331.810	2.835.254
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	301.038	281.165
Beneficios sociales		1.089.820	1.017.995
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	96.842	46.315
	17	US\$ 4.819.510	4.180.730

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	
		2015	2014
Ingresos		US\$ 19.779.157	18.793.917
Costos y gastos		17.772.235	16.917.479
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		2.006.922	1.876.438
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades		US\$ 301.038	281.466

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía dispone de 296 empleados (276 en 2014) en relación de dependencia, distribuidos entre médicos, personal de apoyo en clínicas, y administrativos.

**(19) Costos Financieros**

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2015	2014
Gastos bancarios		US\$ 3.902	10.267
Costo financiero de planes de beneficios definidos	13	26.130	23.660
Diferencia en cambio		4.609	-
		<u>US\$ 34.641</u>	<u>33.927</u>

**(20) Arrendamientos Operativos**

La Compañía arrienda bienes inmuebles en los cuales se prestan los servicios clínicos y funcionan sus áreas administrativas. El vencimiento de los contratos está en un rango de entre 1 y 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$1.168.411 (US\$1.114.842 en 2014).

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

Menos de 1 año	US\$ 985.227
Entre 1 y 5 años	4.897.521
Más de 5 años	<u>81.307</u>
	<u>US\$ 5.964.056</u>

**(21) Compromisos**

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

Con fecha 16 de octubre de 2012, la Compañía suscribió un contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS); a continuación se detallan las principales cláusulas del mencionado acuerdo:

- El objeto del contrato es que la Compañía preste servicios y procedimientos de plan de beneficios de salud ofertados como nivel de complejidad y nivel de atención completa (esto comprende servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio e imagen y medicamentos). Los precios de dichos servicios deberán ser acorde al tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud vigente a la fecha de la atención y a los detallados en el Tarifario del Seguro General de Salud Individual y Familiar (SGSIF) a la fecha de la prestación del servicio de salud.
- La Compañía no podrá facturar ningún servicio adicional que no se encuentre debidamente autorizado o dispuesto por el IESS.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- La facturación se efectuará de forma mensual, en el caso de existir observaciones a las facturas y/o documentación anexa; el IEES 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 auditoria 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 IEES efectuará el pago hasta en un máximo de 30 días posteriores a la entrega de la documentación.
- El IEES reconoce que la Compañía se encuentra calificada y autorizada para operar como centro de hemodiálisis en las ciudades de Portoviejo, Manta, Chone y Jipijapa.
- El contrato tendrá vigencia durante el año 2012, a partir de la fecha de suscripción. En el caso que las partes no manifiesten por escrito su voluntad de terminarlo y con 30 días de anticipación a la fecha de vencimiento del contrato, el mismo se entenderá renovado automáticamente por igual período, previa la certificación y compromiso presupuestario correspondientes.

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

b) Certificación para Prestación de Servicios

Con fecha 27 de junio de 2014, la Compañía recibió de la Coordinación Zonal de Salud No. 4, una certificación, en la que se especifica lo siguiente: con el propósito de generar acciones interinstitucionales e intersectoriales para la organización del Sistema Nacional de Salud en la zona 4, en base a los lineamientos del nivel central, certifica que la Compañía se encuentra en la cartera de prestadores de servicios de Hemodiálisis y Diálisis Peritoneal, en el componente catastrófico del Sistema de Red de Protección Social del Ministerio de Salud pública para la zona 4.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

**(22) Provisión y Contingencias**

La Compañía ha sido objeto de tres juicios laborales planteados por dos ex trabajadores y un ex transportista, la cuantía de estos procesos es indeterminada.

La Administración de la Compañía, sustentada en la evaluación de sus asesores legales, considera que el resultado final de estas acciones tiene una probabilidad de 50% de fallo favorable a la Compañía. Los estados financieros no incluyen provisión alguna para el pasivo, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos asuntos.

**(23) Eventos Subsecuentes**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 19 de febrero de 2016, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 19 de febrero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.