MEDICOPHARMA S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligunsgesellschaft mbH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Con el Informe de los Auditores Independientes

MEDICOPHARMA 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

Estado de Otros 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
Medicopharma S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Medicopharma S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2016, y los estados de resultados, de otros 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 Medicopharma 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.

Énfasis en un Asunto - Información Comparativa

Llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros, en la cual se indica que la Compañía a los fines de una mejor presentación de los estados financieros realizó ciertas reclasificaciones; por lo que, la información comparativa presentada al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, ha sido restablecida. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este tema.

Otros Asuntos Relacionado a la Información Comparativa

Los estados financieros de Medicopharma S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, que excluyen los ajustes descritos en la nota 4 a los estados financieros, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros el 7 de abril de 2016.

(Continúa)

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

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016, hemos auditado las reclasificaciones descritas en la nota 4, que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas presentadas al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2015. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento a los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2015, a más de lo referente a las reclasificaciones descritas en la nota 4. Por consiguiente, no expresamos una opinión u otra forma de aseguramiento sobre dichos estados financieros considerados en su conjunto. Sin embargo, en nuestra opinión, tales reclasificaciones descritas en la nota 4 son apropiadas y han sido aplicadas correctamente.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

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

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

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

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

28 de marzo de 2017

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

MEDICOPHARMA S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft mbH)

Estado de Situación Financiera

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

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

Activos	Nota		2016	2015 Restablecido
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US$	427.992	9.059
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9		2.647.445	3.138.362
Inventarios	10		214.668	359.948
Pagos anticipados			3.613	11.913
Otros activos			49.925	5.000
Total activos corrientes			3.343.643	3.524.282
Activos no corrientes - Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	11		714.601	1.628.348
Total activos		US$	4.058.244	5.152.630
Pasivos y Patrimonio, Neto				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros		US$	-	17.563
Acreedores comerciales	12		1.791.351	2.214.608
Préstamos por pagar a terceros	13		62.085	60.103
Otras cuentas por pagar	14		110.283	170.514
Beneficios a los empleados	16		256.758	179.403
Total pasivos corrientes			2.220.477	2.642.191
Pasivos no corriente:				
Acreedores comerciales	12		20.681	89.080
Préstamos por pagar a terceros	13		91.459	153.544
Beneficios a los empleados	16		280.170	326.782
Total pasivos no corrientes			392.310	569.406
Total pasivos			2.612.787	3.211.597
Patrimonio, neto:	18			
Capital social			115.913	120.913
Reservas			61.948	61.948
Resultados acumulados			1.267.596	1.758.172
Total patrimonio, neto			1.445.457	1.941.033
Total pasivos y patrimonio, neto		US$	4.058.244	5.152.630

Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.
Eco. Bolívar Cordero
Gerente General

Sr. Walter Romero
Contador General

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

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

Estado de Resultados

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

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

	Nota		2016	2015 Restablecido
Ingresos ordinarios	19	US$	8.256.894	7.306.217
Costo de ventas	20		(4.640.882)	(5.487.820)
Ganancia bruta			3.616.012	1.818.397
Gastos de administración y ventas	20		(3.233.897)	(1.470.776)
Otros ingresos			185.454	8.025
			(3.048.443)	(1.462.751)
Resultado de actividades de operación			567.569	355.646
Costos financieros	22		(27.671)	(36.828)
Ganancia antes de impuestos a la renta			539.898	318.818
Impuesto a la renta	15(a)		(185.890)	(75.782)
Utilidad neta del período		US$	354.008	243.036

Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.
Eco. Bolívar Cordero
Gerente General

Sr. Walter Romero
Contador General

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

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

Estado de Otros Resultados Integrales

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

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

	Nota		2016	2015
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - (pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	16	US$	(103.258)	31.371
Resultado integral del período		US$	(103.258)	31.371

Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.
Eco. Bolívar Cordero
Gerente General

Sr. Walter Romero
Contador General

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

MEDICOPHARMA 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$)

			Reservas			Resultados acumulados						
	Nota		Capital Social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Superávit por revaluación	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales - Remedición de beneficios definidos	Total	Total patrimonio, neto
Saldo al 1 de enero de 2015		US$	120.913	38.592	1.491	40.083	119.880	3.944	1.360.064	13.225	-	1.497.113	1.658.109
Apropiación de reserva legal			-	21.865	-	21.865	-	-	(21.865)	-	-	(21.865)	-
Ajustes			-	-	-	-	-	-	8.517	-	-	8.517	8.517
Otros resultados integrales	16		-	-	-	-	-	-	-	-	31.371	31.371	31.371
Utilidad neta			-	-	-	-	-	-	243.036	-	-	243.036	243.036
Saldo al 31 de diciembre de 2015			120.913	60.457	1.491	61.948	119.880	3.944	1.589.752	13.225	31.371	1.758.172	1.941.033
Escisión	2		(5.000)	-	-	-	-	-	(741.326)	-	-	(741.326)	(746.326)
Disposición de activo revaluado	11		-	-	-	-	(119.880)	-	119.880	-	-	-	-
Otros resultados integrales	16		-	-	-	-	-	-	-	-	(103.258)	(103.258)	(103.258)
Utilidad neta			-	-	-	-	-	-	354.008	-	-	354.008	354.008
Saldo al 31 de diciembre de 2016		US$	115.913	60.457	1.491	61.948	-	3.944	1.322.314	13.225	(71.887)	1.267.596	1.445.457

Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.
Eco. Bolívar Cordero
Gerente General

Sr. Walter Romero
Contador General

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

MEDICOPHARMA S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft mbH)

Estado de Flujos de Efectivo

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

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

		2016	2015 Restablecido
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	8.540.140	5.857.429
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(7.878.201)	(5.931.126)
Efectivo procedente de (utilizado en) las actividades de operación		661.939	(73.697)
Intereses pagados		(7.451)	(21.776)
Impuesto a la renta pagado		(111.057)	(81.875)
Flujo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		543.431	(177.348)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión - adquisición de propiedades, maquinaria , mobiliario y equipo y flujo utilizado en las actividades de inversión		(64.395)	(67.953)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento - Préstamo pagado a terceros y flujo utilizado en las actividades de financiamiento		(60.103)	(58.183)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		418.933	(303.484)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		9.059	312.543
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	427.992	9.059

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

Sr. Walter Romero
Contador General

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

(1) Entidad que Reporta

MEDICOPHARMA S.A. ("la Compañía") se constituyó mediante escritura pública, el 29 de febrero de 1988, y fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 17 de agosto de 1988.

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.

El 18 de septiembre de 2015 Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft mbH sociedad extranjera constituida en Alemania y Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S. A., adquirieron el 90% y 10%, respectivamente, del paquete accionario de la Compañía. La Compañía forma parte del Grupo Fresenius, cuya casa matriz final es Fresenius SE & Co. KGaA, domiciliada en Alemania.

(2) Traspaso de Activos y Patrimonio

Con acta de Junta General Universal y Extraordinaria de accionistas y escritura de escisión, disminución de capital suscrito producto de la escisión y reforma del estatuto social de la Compañía de fechas 22 de abril y 30 de abril de 2015, respectivamente, se escinde Medicopharma S. A. para crear Prorealtor S. A. a la que trasfiere activos y patrimonio. Estas decisiones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 15 de abril de 2016 y la inscripción en el Registro Mercantil se efectuó el 27 de abril de 2016.

A continuación se detallan los activos y patrimonio pasados a PROREALTOR S. A. como efecto del traspaso de activos y pasivos:

Activos	Nota	Traspaso a valor razonable al 27 de abril de 2016
Activos no corrientes		
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipo	11	US$ 746.326
Patrimonio		
Patrimonio, neto:		
Capital social		US$ 5.000
Resultados acumulados		741.326
Patrimonio		US$ 746.326

(Continúa)

(3) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

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

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(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 16 – medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(Continúa)

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

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

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

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

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

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

Estado de Situación Financiera

- El saldo de gastos pagados por anticipado e impuestos por recuperar se presentaban como un elemento específico en el estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

- El saldo de deudores comerciales incluía importes por garantías, los cuales se presentan ahora como elementos específicos del estado de situación financiera.

- El saldo de cuentas y documentos por pagar incluía importes relacionados a: i) acreedores comerciales y, ii) préstamos por pagar a terceros, los cuales se presentan ahora como elementos específicos del estado de situación financiera.

- Los saldos no corrientes de: i) acreedores comerciales, ii) préstamos por pagar a terceros, y, iii) beneficios a los empleados se incluían en el saldo de pasivos no corrientes, estos saldos ahora se presentan como elementos específicos en el estado de situación financiera.

- El saldo de impuestos por pagar se presentaba como un elemento específico del estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de otras cuentas por pagar.

- El saldo de obligaciones acumuladas incluía elementos relacionados a: i) otras cuentas por pagar y, ii) beneficios a los empleados, los cuales fueron reclasificados al saldo de otras cuentas por pagar, y como un elemento específico en el estado de situación financiera, respectivamente.

- El saldo de impuesto a la renta por pagar se presentaba como un elemento específico del estado de situación financiera, el cual ha sido compensado con las retenciones en la fuente recibidas de clientes en el ejercicio fiscal.

- El saldo de resultado del ejercicio se presentaba como un elemento específico en el estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de resultados acumulados.

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

- Ciertos importes de gastos de administración y ventas se incluían en los elementos del costo de ventas y costos financieros, y han sido reclasificados.

- El importe de participación de los empleados en las utilidades se presentaba como un elemento específico del estado de resultados integrales, que ahora se presenta en el gasto de administración y ventas.

Estado de Flujo del efectivo

- El efectivo pagado a proveedores, otros ingresos (gastos), neto, se presentaban como un elemento específico en el estado de flujo del efectivo, el cual ha sido reclasificado al elemento de efectivo pagado a proveedores.

- El impuesto a la renta pagado se incluía dentro del saldo de efectivo pagado a proveedores, el cual fue reclasificado, y es presentado como un elemento específico en el estado de flujo del efectivo.

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

MEDICOPHARMA S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligunsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

Activos		31 de diciembre del 2015 Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	9.059	-	9.059
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3.081.511	56.851	3.138.362
Inventarios		359.948	-	359.948
Gastos pagados por anticipado		4.188	7.725	11.913
Otros activos		-	5.000	5.000
Impuestos por recuperar		145.358	(145.358)	-
Total activos corrientes		3.600.064	(75.782)	3.524.282
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos		1.628.348	-	1.628.348
Total activos	US$	5.228.412	(75.782)	5.152.630
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Sobregiro bancario	US$	17.563	-	17.563
Cuentas y documentos por pagar		2.467.874	2.467.874	-
Acreedores comerciales		-	(2.214.608)	2.214.608
Préstamos por pagar a terceros		-	(60.103)	60.103
Otras cuentas por pagar			(170.514)	170.514
Impuestos por pagar		86.309	86.309	-
Obligaciones acumuladas		146.227	146.227	-
Beneficios a los empleados		-	(179.403)	179.403
Total pasivos corrientes		2.717.973	75.782	2.642.191
Pasivos no corrientes:				
Pasivos no corrientes		569.406	569.406	-
Acreedores comerciales		-	(89.080)	89.080
Préstamos por pagar a terceros		-	(153.544)	153.544
Beneficios a los empleados		-	(326.782)	326.782
Total pasivos no corrientes		569.406	-	569.406
Total pasivos		3.287.379	75.782	3.211.597
Patrimonio:				
Capital social		120.913	-	120.913
Reservas		61.948	-	61.948
Resultados acumulados		1.515.136	(243.036)	1.758.172
Resultado ejercicio		243.036	243.036	-
Patrimonio		1.941.033	-	1.941.033
Total pasivos y patrimonio	US$	5.228.412	75.782	5.152.630

(Continúa)

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

		Año terminado el 31 de diciembre del 2015		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Ingresos ordinarios	US$	7.306.217	-	7.306.217
Costo de ventas		(5.580.261)	(92.441)	(5.487.820)
Ganancia bruta		1.725.956	(92.441)	1.818.397
Gastos de administración y ventas		(1.342.076)	128.700	(1.470.776)
Otros ingresos		8.025	-	8.025
		(1.334.051)	128.700	(1.462.751)
Resultado de actividades de operación		391.905	36.259	355.646
Costos financieros		(21.776)	15.052	(36.828)
Participación de los empleados en las utilidades		(51.311)	(51.311)	-
Ganancia antes de impuestos a la renta		318.818	-	318.818
Impuesto a la renta		(75.782)	-	(75.782)
Utilidad neta y resultado integral del período	US$	243.036	-	243.036

(Continúa)

Estado de Flujo del efectivo

		Año terminado el 31 de diciembre del 2015		
		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Restablecido
Flujo de efectivo de las actividades de operación				
Efectivo recibido de clientes	US$	5.857.429	-	5.857.429
Efectivo pagado a proveedores		(3.816.827)	(2.112.378)	(5.929.205)
Efectivo pagado a trabajadores		(1.990.163)	1.990.163	-
Efectivo procedente de (utilizado en) las actividades de operación		50.439	(122.215)	(71.776)
Intereses pagados		(21.776)	-	(21.776)
Impuesto a la renta pagadao		-	(81.875)	(81.875)
Otros Ingresos (gastos), neto		8.025	(8.025)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		36.688	(212.115)	(175.427)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión				
Activo fijo - neto		(49.392)	(18.561)	(67.953)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(49.392)	(18.561)	(67.953)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento				
Transferencia a las obligaciones corrientes		(144.537)	144.537	-
Préstamos pagados a terceros		-	(60.103)	(60.103)
Cancelación de obligaciones no corrientes		(146.242)	146.242	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(290.779)	230.676	(60.103)
Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(303.483)	-	(303.483)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año		312.542	-	312.542
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	9.059	-	9.059

(5) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(Continúa)

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

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

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales 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.

(Continúa)

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

iv. Capital Social

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

(c) Inventarios

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

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

(d) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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. 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:

	Vida útil en años
Edificio	20
Instalaciones y adecuaciones	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo médico	10
Vehículos	5

(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.

(Continúa)

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)

(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 otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

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)

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.

(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.

(Continúa)

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.

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.

(6) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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

(Continúa)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

(Continúa)

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

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

(a) Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Otros Pasivos Financieros

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

(Continúa)

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

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable.

(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)

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. Los deudores comerciales están compuestos, principalmente, de clientes del sector público. La evaluación continua de crédito se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2016 aproximadamente 99,93% (100% en 2015) del total de ventas están concentradas en empresas del sector público y 0,07% (0% en 2015) restante en empresas del sector privado y partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de deudores comerciales incluye US$2.672.937 (US$2.969.555 en 2015) a cargo de empresas del sector público, y US$13.372 (US$0 en 2015) en empresas del sector privado y partes relacionadas.

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:

Vigencia	Nota		2016	2015
De 1 a 30 días		US$	729.008	2.528.162
De 31 a 60 días			715.008	431.772
De 61 a 180 días			1.221.975	647
De 181 a 360 días			15.496	194
Más de 360 días			4.822	8.780
	9	US$	2.686.309	2.969.555

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

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2016	2015
Saldo al inicio del año		US$	41.269	14.539
Estimación cargada a resultados	20		-	29.583
Castigos			(1.521)	(2.853)
Saldo al final del año	9	US$	39.748	41.269

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)

Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía considera que no existe riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar, y por consiguiente cree que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de esos saldos (véase nota 9).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$427.992 al 31 de diciembre de 2016 (US$9.059 en 2015). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	Entre 0 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2016:						
Acreedores comerciales	US$	1.812.032	1.812.032	1.152.010	639.341	20.681
Préstamo por pagar a terceros		153.544	159.860	33.078	33.078	93.704
Otras cuentas por pagar		110.283	110.283	110.283	-	-
	US$	2.075.859	2.082.175	1.295.371	672.419	114.385
31 de diciembre de 2015:						
Acreedores comerciales	US$	2.303.688	2.303.688	2.150.641	63.967	89.080
Préstamo por pagar a terceros		213.647	226.016	33.078	33.078	159.860
Otras cuentas por pagar		246.296	246.296	246.296	-	-
	US$	2.763.631	2.776.000	2.430.015	97.045	248.940

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

  La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés variables.

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

(Continúa)

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:

		Valor Registrado	
		2016	2015
Instrumentos financieros a tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US$	153.544	213.647

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

Con base en la evaluación de la tasa de interés variable que se mantienen en la obligación con una entidad privada, la Administración de la Compañía estima que el riesgo de tasa de interés variable es insignificante.

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. 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:

		2016	2015
Total pasivos	US$	2.612.787	3.287.379
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		427.992	9.059
Deuda neta	US$	2.184.795	3.278.320
Patrimonio, neto	US$	1.445.457	1.941.033
Indice deuda - patrimonio, neto ajustado		1,51	1,69

(Continúa)

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		2016	2015
Caja	US$	1.000	2.150
Cuentas corrientes		426.992	6.909
	US$	427.992	9.059

(9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Nota		2016	2015 restablecido
Deudores comerciales:				
Empresas del sector público		US$	-	2.969.555
Empresas del sector privado			13.351	-
Partes relacionadas	17 (b)		21	-
			13.372	2.969.555
Ingresos devengados no facturados - Empresas del sector público			2.672.937	-
	7 (b) ii		2.686.309	2.969.555
Menos estimación para deterioro de valor	7 (b) ii		(39.748)	(41.269)
			2.646.561	2.928.286
Otras cuentas por cobrar:				
Retenciones en la fuente de de impuesto a la renta			-	69.576
Otras			884	140.500
			884	210.076
		US$	2.647.445	3.138.362

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

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

(Continúa)

(10) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		2016	2015
Medicinas	US$	62.600	121.892
Insumos y suministros		147.817	213.288
Repuestos y otros		4.251	24.768
	US$	214.668	359.948

En el año 2016, cambios en medicinas, insumos y suministros, y repuestos reconocidos como costo de ventas asciende a US$2.835.828 (US$2.644.208 en el 2015).

(11) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

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

		1 de enero de 2016	Adquisiciones / Depreciación	Escisión (nota 2)	Bajas	Ajustes	31 de diciembre de 2016
Costo:							
Terrenos	US$	74.156	-	(74.156)	-	-	-
Edificios		676.676	-	(612.941)	(63.735)	-	-
Instalaciones y adecuaciones		-	14.000	-	(470)	-	13.530
Equipos de computación		31.718	13.870	(2.961)	(7.187)	-	35.440
Muebles y enseres		291.657	19.886	(8.300)	(28.501)	-	274.742
Maquinarias y equipos		259.909	16.639	-	(9.979)	-	266.569
Equipo médico		942.059	-	-	(168.000)	-	774.059
Vehículos		103.769	-	(47.968)	(55.801)	-	-
		2.379.944	64.395	(746.326)	(333.673)	-	1.364.340
Depreciación acumulada:							
Edificios		(55.884)	(7.851)	-	63.735	-	-
Instalaciones y adecuaciones		-	(229)	-	20	-	(209)
Equipos de computación		(17.782)	(8.509)	-	6.167	72	(20.052)
Muebles y enseres		(79.319)	(28.190)	-	17.537	147	(89.825)
Maquinarias y equipos		(85.870)	(33.018)	-	6.426	109	(112.353)
Equipo médico		(460.917)	(110.756)	-	144.373	-	(427.300)
Vehículos		(51.824)	(3.977)	-	55.801	-	-
		(751.596)	(192.530)	-	294.059	328	(649.739)
Importe neto en libros	US$	1.628.348	(128.135)	(746.326)	(39.614)	328	714.601

(Continúa)

		1 de enero de 2015	Adquisiciones / Depreciación	Reclasificación	Bajas	Ajustes	31 de diciembre de 2015
Costo:							
Terrenos	US$	74.156	-	-	-		74.156
Edificios		676.676	-	-	-	-	676.676
Equipos de computación		34.554	4.192	756	(7.784)	-	31.718
Muebles y enseres		282.006	12.359	(756)	(1.952)	-	291.657
Maquinarias y equipos		255.999	51.402	-	(47.492)	-	259.909
Equipo médico		970.171	-	-	(28.112)	-	942.059
Vehículos		103.769	-	-	-		103.769
		2.397.331	67.953	-	(85.340)	-	2.379.944
Depreciación acumulada:							
Edificios		(35.799)	(24.157)	-	-	4.072	(55.884)
Equipos de computación		(14.725)	(10.374)	(169)	7.789	(303)	(17.782)
Muebles y enseres		(51.637)	(29.612)	169	849	912	(79.319)
Maquinarias y equipos		(85.920)	(35.294)	-	35.941	(597)	(85.870)
Equipo médico		(356.793)	(122.240)	-	18.116	-	(460.917)
Vehículos		(36.882)	(14.942)	-	-	-	(51.824)
		(581.756)	(236.619)	-	62.695	4.084	(751.596)
Importe neto en libros	US$	1.815.575	(168.666)	-	(22.645)	4.084	1.628.348

Escisión

La Compañía con fecha de 27 de abril de 2016 por efectos de una escisión transfirió US$746.326 de su propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos a PROREALTOR S. A. Con la baja de estos activos, se ha transferido directamente a "resultados acumulados" el importe de US$119.880 de la cuenta patrimonial "Superávit por Revaluación", el cual es inherente a los referidos activos.

(12) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	Nota		2016	2015 restablecido
Proveedores locales		US$	761.741	2.303.688
Partes relacionadas	17 (b)		1.050.291	-
			1.812.032	2.303.688
Corriente		US$	1.791.351	2.214.608
No corriente			20.681	89.080
		US$	1.812.032	2.303.688

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

(Continúa)

(13) Préstamos por Pagar a Terceros

El saldo de préstamos por pagar a terceros incluye US$153.544 (US$213.647 en 2015); el flujo proveniente de este préstamo es destinado para la ampliación del Centro Renal Orodial en la ciudad de Machala y operar ese centro exclusivamente con máquinas e insumos de la marca del acreedor del préstamo que tienen plazo de 5 años con una tasa de interés fija anual del 3,25%. Los vencimientos anuales de las cuentas por pagar no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2016 son como siguen:

Año que terminará el 31 de diciembre del		
2018	US$	58.709
2019		32.750
	US$	91.459

(14) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

		2016	2015 Restablecido
SRI:			
Impuesto a la renta	US$	5.257	-
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y de impuesto a la renta		20.745	8.373
Otras		84.281	162.141
	US$	110.283	170.514

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se revela en la nota 7 (b) iii.

(Continúa)

(15) 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		539.898		318.818
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	118.778	22,00%	70.140
Más (menos):				
Gastos no deducibles, neto	12,43%	67.112	3,71%	11.814
Otros	0,00%	-	-1,94%	-6.172
	34,43%	185.890	25,71%	75.782

(b) Impuesto a la Renta Diferido

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

(c) Precios de Transferencia

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

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

(d) Situación Fiscal

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

(Continúa)

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.

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	Nota		2016	2015 Restablecido
Participación de los empleados en las utilidades	21	US$	95.277	51.311
Sueldos y beneficios por pagar			128.229	101.127
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)			33.252	26.965
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			280.170	326.782
		US$	536.928	506.185
Corriente		US$	256.758	179.403
No corriente			280.170	326.782
		US$	536.928	506.185

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 cincos 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:

	Nota		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015		US$	235.805	61.082	296.887
Costo laboral por servicios actuales	21		26.703	19.386	46.089
Ganancia actuarial			(29.408)	(1.963)	(31.371)
Costo financiero	22		14.361	3.841	18.202
Beneficios pagados			-	(3.025)	(3.025)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015			247.461	79.321	326.782
Costo laboral por servicios actuales	21		63.388	4.834	68.222
Ganancia actuarial			(113.810)	10.552	(103.258)
Costo financiero	22		14.561	5.659	20.220
Beneficios pagados			-	(31.796)	(31.796)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		US$	211.600	68.570	280.170

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

		2016	2015
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US$	124.217	159.744
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		87.383	87.717
	US$	211.600	247.461

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	6,31%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tabla de rotación	10,72%	11,80%
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.

(Continúa)

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre del 2016, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo.

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%)	22.111	(19.383)	27.748	(24.610)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	23.018	(20.258)	28.549	(25.469)

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del 2016	2015
Compras de insumos médicos y material de limpieza:				
Nefrocontrol S. A.		US$	1.306.669	-
Préstamos recibidos:				
Manadiálisis S. A.		US$	500.000	-
Gastos de administración y ventas - servicios de administración - Fresenius Medical Care Servicios Ecuador S. A.		US$	209.969	-
Costo financiero				
Manadiálisis S. A.	22	US$	1.333	-

(Continúa)

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.

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

  - Representación legal a través de la presidencia

  - Asesoramiento Técnico Especializado en contabilidad, tributación, facturación, asesoría financiera, asesoría general, agenciamiento, recursos humanos, cartera y control de calidad.

  La vigencia del contrato es por un año, contado a partir de la fecha de suscripción, pudiendo renovarse automáticamente por 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 2016 los honorarios ascienden a US$209.969 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)

Contratos de Mutuo

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha recibido de sus partes relacionadas, préstamos para capital de trabajo, mediante contratos de mutuo a 360 días plazo a una tasa de interés del 3% anual. Durante 2016 los préstamos adquiridos a partes relacionadas fueron pagados.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

	Nota		2016	2015
Deudores comerciales:				
Sermens S. A.	9	US$	21	-
Acreedores comerciales:				
Nefrocontrol S. A.		US$	1.041.718	-
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.			8.573	-
	12	US$	1.050.291	-

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

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:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Sueldos	US$	89.280	105.000
Bonos		14.400	13.450
Beneficios sociales		19.068	23.303
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		12.638	13.409
	US$	135.386	155.162

(Continúa)

(18) Patrimonio

Capital

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ha emitido 1.448.914 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$0,08 cada una (1.511.414 en 2015), las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 (US$1.511.414 en 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 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.

Reserva Facultativa

La reserva facultativa constituye las reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo de 2000, de conformidad con lo previsto en la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que la reserva de capital generada hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, debe ser transferida al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de Capital, saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(19) Ingresos Ordinarios

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ventas a:			
Entidades del sector público	US$	8.225.543	7.265.196
Terceros		31.351	41.021
	US$	8.256.894	7.306.217

(20) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del 2016	2015
Cambios en insumos, medicinas y suministros	10	US$	2.835.828	2.644.208
Otros costos de venta			393.198	708.536
Arrendamiento de inmuebles	23		311.969	155.454
Gastos de personal	21		2.827.268	2.307.080
Atención a pacientes			3.548	23.928
Honorarios, comisiones y dietas a terceros			637.442	199.205
Mantenimiento y reparaciones			259.855	167.947
Depreciación	11		192.530	236.619
Servicios básicos y telecomunicaciones			102.916	62.109
Seguridad y vigilancia			47.637	50.366
Impuestos, contribuciones y otros			35.338	13.474
Estimación para deterioro de deudores comerciales	7 (b) ii		-	29.583
Suministros			28.230	8.303
Gastos de viaje			50.861	28.616
Otros			148.159	323.168
		US$	7.874.779	6.958.596

(21) 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 salarios		US$	1.840.074	1.503.334
Participación de los trabajadores en las utilidades	16		95.277	51.311
Beneficios sociales			823.694	706.345
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16		68.222	46.089
	20	US$	2.827.268	2.307.080

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$	8.442.348	7.314.242
Costos y gastos		7.807.171	6.944.113
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		635.177	370.129
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US$	95.277	51.311

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispone de 126 empleados (146 en 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre médicos, personal de apoyo en clínicas, y administrativos.

(22) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre del 2016	2015
Intereses por préstamos de terceros		US$	6.118	18.626
Costo financiero de planes de beneficios definidos	16		20.220	18.202
Intereses de préstamos con partes relacionadas	17 (a)		1.333	-
		US$	27.671	36.828

(23) 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 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US$311.969 (US$155.454 en 2015).

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

Menos de 1 año	US$	400.676
Entre 1 y 5 años		1.741.501
	US$	2.142.177

(Continúa)

(24) Compromisos

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

Con fecha 15 de octubre de 2009, la Compañía suscribió un contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS); a continuación se detallan las principales cláusulas del mencionado acuerdo:

- El objeto del contrato es que la Compañía preste servicios y procedimientos de plan de beneficios de salud ofertados como nivel de complejidad y nivel de atención completa (esto comprende servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio e imagen y medicamentos). Los precios de dichos servicios deberán ser acorde al tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud vigente a la fecha de la atención y a los detallados en el Tarifario del Seguro General de Salud Individual y Familiar (SGSIF) a la fecha de la prestación del servicio de salud.

- La Compañía no podrá facturar ningún servicio adicional que no se encuentre debidamente autorizado o dispuesto por el IESS.

- La facturación se efectuará de forma mensual, en el caso de existir observaciones a las facturas y/o documentación anexas; 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 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 IESS efectuará el pago hasta en un máximo de 30 días posteriores a la entrega de la documentación.

- El IESS reconoce que la Compañía se encuentra calificada y autorizada para operar como centro de hemodiálisis en las ciudades de Machala y Santa Rosa.

- El contrato tendrá vigencia de un año a partir de la fecha de suscripción. En el caso que las partes no manifiesten por escrito su voluntad de terminarlo y con 30 días de anticipación a la fecha de vencimiento del contrato, el mismo se entenderá renovado automáticamente por igual período, previa la certificación y compromiso presupuestario correspondientes.

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

(b) Certificación para Prestación de Servicios

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

(Continúa)

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

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

- El instructivo es de aplicación obligatoria en las unidades de salud tanto de la red pública integral, como en la de la red privada (complementaria) y tendrá efecto sobre todos los usuarios que concurran a recibir atención de salud por emergencia, derivación o referencia y contra referencia.

- El instrumento para la facturación y coordinación de pagos es el Tarifario de Prestaciones para el Sistema Nacional de Salud.

- Los usuarios que pueden acceder a esta atención son: i) los afiliados, pensionistas y otras personas que tengan cobertura con los asegurados al seguro general obligatorio, seguro social campesino y seguro voluntario, ii) afiliados al instituto de seguridad social de las fuerzas armadas, iii) afiliados al instituto de seguridad social de la policía nacional, y iv) el Ministerio de Salud Pública y el Ministerio de Inclusión Económica y Social son los responsables de determinar la cobertura para personas que no estén dentro del grupo especificado en los literales anteriores.

- Las instituciones de la red pública de salud, podrán realizar visitas de control técnico médico, como mecanismo de garantía de la calidad de servicio de la atención que los prestadores brindan a los pacientes. Estas visitas pueden ser o no comunicadas a los prestadores.

- Como disposición transitoria se incluye que: mientras el Ministerio de Salud Pública completa el proceso de licenciamiento, calificación, certificación y acreditación, se aceptará como válida la calificación / acreditación realizada por el IESS, ISSFA, ISSPOL y/o Programa de Protección Social ("PPS"), por lo que las unidades calificadas por tales instituciones son aceptadas para atender a los pacientes de la RPIS.

- El instructivo entró en vigencia desde mayo del 2012.

(Continúa)

(25) Eventos Subsecuentes

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

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