

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

Nefrocontrol S. A. ("la Compañía"), fue constituida como compañía limitada en la República del Ecuador el 4 de marzo de 1998 y fue inscrita en el registro Mercantil el 7 de abril del mismo año; el 3 de enero de 2003 se transformó a sociedad anónima, reformó sus estatutos y aumento su capital. La dirección registrada de la Compañía es Los Arupos E1-129 y Av. Galo Plaza.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de insumos médicos y medicamentos para tratamientos de hemodiálisis para el diagnóstico y tratamiento de pacientes con enfermedades renales. 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. El 4 de noviembre de 2013 Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH sociedad extranjera constituida en Alemania y Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S. A., adquirieron el 90% y 10%, respectivamente, del paquete accionario de la Compañía.

(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 6 de enero de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las 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 pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

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

iii. Medición de Valores Razonables

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 periodos 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 periodo.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de los estados financieros son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del periodo, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el periodo, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del periodo.

(c) 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)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) 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, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevarlos a su localización y condición actual. En el caso de los inventarios fabricados el costo incluye una porción apropiada de los costos indirectos de producción basado en la capacidad operacional normal.

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.

(e) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos son valoradas al costo menos 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 o su capacidad productiva, 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 del 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 los comparativos son las siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Vida útil</u>
Equipo técnico computarizado	10 años
Equipos de oficina y herramientas	10 años
Instalaciones y mejoras	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

(f) 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.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) 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 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(En 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 llamados "unidad generadora de efectivo" 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)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(h) 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)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. 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.

(i) 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)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de insumos para tratamientos de diálisis y hemodiálisis, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

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.

(k) Ingresos y Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre financiamientos para la adquisición de equipos de diálisis y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta como ingreso o costo financiero dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición neta de ganancia o pérdida.

(l) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

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.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 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 periodos 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 periodos 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 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 periodos 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)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros 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 otras cuentas por pagar a partes relacionadas (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al valor en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(En 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)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2016 aproximadamente 62% (64% en 2015) del total de ventas están concentradas en empresas del sector privado y público; y 38% (36% en 2015) restante en empresas relacionadas las que a su vez prestan sustancialmente servicios a empresas del sector público.

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de deudores comerciales incluye US\$7.374.170 (US\$6.479.287 en 2015) a cargo de partes relacionadas, US\$6.169.578 (US\$8.531.278 en 2015) en empresas del sector privado, y US\$3.919.119 (US\$1.570.757 en 2015) en empresas del sector público; el importe de deudores comerciales a cargo de partes relacionadas y entidades del sector público representa el 65% (45% en 2015) del saldo de deudores comerciales.

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

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	11.094.831	7.672.471
De 1 a 30 días		1.897.048	2.131.909
De 31 a 60 días		997.151	1.879.891
De 61 a 180 días		2.227.065	3.310.637
De 180 a 360 días		791.881	1.158.895
Más de 360 días		454.891	427.519
	7 US\$	<u>17.462.867</u>	<u>16.581.322</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	443.385	359.207
Estimación cargada a resultados	17	94.197	94.568
Castigos		(3.300)	(10.390)
Saldo al final del año	7 US\$	<u>534.282</u>	<u>443.385</u>

La Compañía considera que los importes con antigüedad superior a los 61 días y menos de 360 días, no se encuentran deteriorados y son recuperables.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.936.232 al 31 de diciembre de 2016 (US\$949.828 al 31 de diciembre de 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Importe contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>Entre 0 y 6 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>
31 de diciembre de 2016:					
Acreedores comerciales	US\$	8.411.686	8.411.686	8.411.686	-
Otras cuentas por pagar		1.157.345	1.157.345	1.157.345	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas		74.525	77.240	-	77.240
Otros pasivos		80.658	80.658	80.658	-
	US\$	<u>9.724.214</u>	<u>9.726.929</u>	<u>9.649.689</u>	<u>77.240</u>
31 de diciembre de 2015:					
Acreedores comerciales	US\$	8.411.688	8.411.688	8.411.688	-
Otras cuentas por pagar		927.983	927.983	927.983	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas		272.448	282.374	-	282.374
Otros pasivos		103.855	103.855	103.855	-
	US\$	<u>9.715.974</u>	<u>9.725.900</u>	<u>9.443.526</u>	<u>282.374</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos de moneda extranjera es la siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	EUR	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreeedores comerciales - Exposición del estado de situación financiera	<u>7.547.870</u>	<u>7.201.848</u>

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por US\$1):

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al contado al	
	Año terminado el 31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Euros (EUR)	<u>0,90</u>	<u>0,91</u>	<u>0,95</u>	<u>0,92</u>

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto a la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía, concluye que las referidas variaciones son poco significativas.

El fortalecimiento del US dólar contra los EUR al 31 de diciembre habría aumentado el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

Cambio al contado a la fecha del informe:

31 de diciembre del 2016:	
EUR movimiento del 12%	<u>76.393</u>
31 de diciembre del 2015:	
EUR movimiento del 9%	<u>622.332</u>

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

v. Administración de Capital

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

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	11.073.378	10.957.117
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>1.936.232</u>	<u>949.828</u>
Deuda neta	US\$	<u>9.137.146</u>	<u>10.007.289</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>23.774.662</u>	<u>20.141.058</u>
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado		<u>0,38</u>	<u>0,50</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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	US\$	2.416	800
Cuenta corriente		<u>1.933.816</u>	<u>949.028</u>
	US\$	<u>1.936.232</u>	<u>949.828</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales:			
Empresas del sector público	US\$	3.919.119	1.570.757
Empresas del sector privado		6.169.578	8.531.278
Partes relacionadas	14 (a)	7.374.170	6.479.287
		<u>17.462.867</u>	<u>16.581.322</u>
Menos estimación para deterioro de valor	5 (b) ii	(534.282)	(443.385)
		<u>16.928.585</u>	<u>16.137.937</u>
Préstamos por cobrar:			
Partes relacionadas	14 (a)	200.000	394.062
Terceros		-	180.000
		<u>200.000</u>	<u>574.062</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores		156.898	184.733
Empleados		75	1.936
Otras		184.083	169.126
		<u>341.056</u>	<u>355.795</u>
	US\$	<u>17.469.641</u>	<u>17.067.794</u>
Corriente	US\$	17.469.641	16.887.794
No corriente		-	180.000
	US\$	<u>17.469.641</u>	<u>17.067.794</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos por cobrar a terceros, corresponden a un pagaré con vencimiento el 11 de agosto de 2021, en caso de falta de pago del valor concedido, el préstamo por cobrar se dará por vencido y con la opción del cobro de los respectivos intereses acorde a las regulaciones establecidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador más todos los gastos que se originen por los trámites de cobro. Durante el 2016 la Compañía dio de baja por deterioro el importe por cobrar inherente al pagaré.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	US\$	146.470	48.621
Materia prima		174.976	130.627
Suministros para producción		3.381.705	1.938.382
Repuestos, herramientas y accesorios		218.369	237.986
En tránsito		559.403	1.580.127
	US\$	<u>4.480.923</u>	<u>3.935.743</u>

En el año 2016, cambios en materias primas, suministros para producción, repuestos, herramientas y accesorios, y en productos terminados reconocidos como costo de ventas asciende a US\$12.243.728 (US\$11.019.742 en 2015). La disminución de inventarios a su valor neto de realización ascendió a US\$14.478 en 2016 (US\$8.241 en 2015).

(9) 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 / Depreciaciones	Ventas y Bajas	Reclasificaciones	31 de diciembre de 2016
Costo:					
Equipo técnico computarizado	US\$ 13.046.385	3.057.581	(9.248)	(71.580)	16.023.138
Equipos de oficina, herramientas y otros	637.925	234.549	-	-	872.474
Instalaciones y mejoras	592.077	30.894	-	-	622.971
Equipo de computación	79.905	13.868	(2.230)	-	91.543
Muebles y enseres	99.120	11.095	(21.346)	71.580	160.437
Vehículos	20.448	-	-	-	20.448
	<u>14.475.860</u>	<u>3.347.977</u>	<u>(32.826)</u>	<u>-</u>	<u>17.791.011</u>
Depreciación acumulada:					
Equipo técnico computarizado	(5.050.401)	(1.265.310)	(3.073)	143	(6.318.641)
Equipos de oficina, herramientas y otros	(232.490)	(81.946)	-	-	(314.436)
Instalaciones y mejoras	(113.784)	(60.521)	-	-	(174.305)
Equipo de computación	(48.267)	(15.031)	1.089	-	(62.209)
Muebles y enseres	(20.080)	(11.234)	-	(143)	(31.457)
Vehículos	(20.447)	-	-	-	(20.447)
	<u>(5.485.469)</u>	<u>(1.434.042)</u>	<u>(1.984)</u>	<u>-</u>	<u>(6.921.495)</u>
	US\$ <u>8.990.391</u>	<u>1.913.935</u>	<u>(34.810)</u>	<u>-</u>	<u>10.869.516</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2015	Adquisiciones / Depreciaciones	Ventas y Bajas	31 de diciembre de 2015
Costo:					
Equipo técnico computarizado	US\$	11.350.551	2.025.312	(329.478)	13.046.385
Equipos de oficina, herramientas y otros		581.347	108.739	(52.161)	637.925
Instalaciones y mejoras		562.487	33.213	(3.623)	592.077
Equipo de computación		76.346	40.632	(37.073)	79.905
Muebles y enseres		60.799	43.378	(5.057)	99.120
Vehículos		20.448	-	-	20.448
		<u>12.651.978</u>	<u>2.251.274</u>	<u>(427.392)</u>	<u>14.475.860</u>
Depreciación acumulada:					
Equipo técnico computarizado		(4.070.388)	(1.070.107)	90.094	(5.050.401)
Equipos de oficina, herramientas y otros		(196.129)	(67.848)	31.487	(232.490)
Instalaciones y mejoras		(56.188)	(58.049)	453	(113.784)
Equipo de computación		(60.148)	(23.327)	35.208	(48.267)
Muebles y enseres		(13.769)	(11.169)	4.858	(20.080)
Vehículos		(20.121)	(326)	-	(20.447)
		<u>(4.416.743)</u>	<u>(1.230.826)</u>	<u>162.100</u>	<u>(5.485.469)</u>
	US\$	<u>8.235.235</u>	<u>1.020.448</u>	<u>(265.292)</u>	<u>8.990.391</u>

El saldo de equipo técnico computarizado incluye US\$13.752.302 (US\$12.769.602 en 2015) de máquinas de diálisis para el tratamiento a pacientes que se ubican en las clínicas de partes relacionadas y terceros (comodatarios), a través de contratos de comodato.

Un resumen de las principales cláusulas que se incluyen en los acuerdos, se detallan a continuación:

- Los contratos tienen como objeto que la Compañía (comodante) entrega en calidad de comodato, a favor de sus partes relacionadas y terceros (comodatarios), máquinas de hemodiálisis de la marca Fresenius Medical Care, procedentes de Alemania, legalmente importadas y que son de actual propiedad de la Comodante.
- Las máquinas de hemodiálisis deberán ser utilizadas exclusivamente en el tratamiento de sus pacientes de insuficiencia renal, en el centro de diálisis en el cual se entregó la misma.
- La entrega de la máquina como préstamo de uso, incluye la facturación y entrega mensual de 78 kits de diálisis por cada máquina.
- El precio de cada kit se calculará en base a una lista de precios acordada por las partes que se detalla en cada contrato. El costo del kit podrá variar de acuerdo a la prescripción médica solicitada.
- El plazo de duración del préstamo de uso/comodato es de cinco años, que se contabilizará de acuerdo a la fecha de entrega de cada máquina. Al término de los 5 años, se podrá revisar la conveniencia de reemplazar la máquina o de prolongar de tiempo de vigencia de acuerdo al estado de la máquina.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- La máquina objeto del contrato de comodato, se entrega instalada y funcionando a entera satisfacción de los Comodatarios. Los costos adicionales de instalación y operación (adecuaciones eléctricas, o de infraestructura) de las máquinas corren por cuenta de los Comodatarios.
- Los costos de mantenimiento preventivo y correctivo de las máquinas, incluidos repuestos, serán cubiertos por la Comodante durante el primer año de contrato. A partir del segundo año y hasta el fin del convenio la Comodataria asumirá el costo de los repuestos.
- El contrato terminará por las siguientes causas:
 - i. Por el vencimiento del plazo de duración.
 - ii. Por mutuo acuerdo de las partes, que conste por escrito.
 - iii. Por circunstancias de caso fortuito o fuerza mayor que hagan imposible el cumplimiento de las obligaciones de cualquiera de las partes por más de tres meses. Las partes por sí misma podrán hacer la declaratoria de imposibilidad. De lo contrario lo hará el árbitro al que se refiere la cláusula décima de este contrato, previa comprobación de la existencia del caso fortuito o de fuerza mayor.
 - iv. Por decisión unilateral.

(10) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	281.669	295.878
Extranjeros		<u>173.566</u>	<u>267.221</u>
		455.235	563.099
Partes relacionadas	14 (a)	<u>8.030.977</u>	<u>8.121.037</u>
	US\$	<u>8.486.211</u>	<u>8.684.136</u>
Corriente	US\$	8.411.686	8.411.688
No corriente		<u>74.525</u>	<u>272.448</u>
	US\$	<u>8.486.211</u>	<u>8.684.136</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y de moneda relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota [5 (b) iii] y [5 (b) iv], respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
SRI:			
Impuesto al valor agregado (IVA)	US\$	77.118	45.414
Impuesto a la renta		264.424	265.744
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta		45.937	32.397
Impuesto a la salida de divisas		405.418	404.743
Proyecto Insite	14 (a)	167.109	-
Otras cuentas por pagar		197.339	179.685
	US\$	<u>1.157.345</u>	<u>927.983</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y de moneda relacionado con otras cuentas por pagar se revela en la nota [5 (b) iii y [5 (b) iv], respectivamente.

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.195.262	994.009
Impuesto a la renta diferido		(83.241)	(107.616)
	US\$	<u>1.112.021</u>	<u>886.393</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>%</u>	<u>US\$</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		4.758.641	4.310.823
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22%	1.046.901	948.381
Más (menos):			
Gastos no deducibles	3%	148.361	45.628
Otros	-2%	(83.241)	(107.616)
	23%	<u>1.112.021</u>	<u>886.393</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Movimiento de Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

	Saldo al 1 de enero del 2015	Resultados	Saldo al 31 de diciembre del 2015	Resultados	Saldo al 31 de diciembre del 2016
Impuesto a la renta diferido pasivo - Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	US\$ 190.857	(107.616)	83.241	(83.241)	-

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. La Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el segundo suplemento del R.O. No. 511, establece que 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 SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas, y si tal monto es superior a los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente el informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia del año 2016 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no estima un ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(e) 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	US\$	29.450	24.668
Sueldos y beneficios por pagar		100.845	84.417
Participación de los empleados en las utilidades	18	839.760	760.733
Otros		92.497	61.331
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>286.612</u>	<u>226.753</u>
	US\$	<u>1.349.164</u>	<u>1.157.902</u>
Corriente	US\$	1.062.552	931.149
No corriente		<u>286.612</u>	<u>226.753</u>
	US\$	<u>1.349.164</u>	<u>1.157.902</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015		US\$ 163.353	50.259	213.612
Costo laboral por servicios actuales y costo por servicios pasados	18	30.838	12.885	43.723
Costo financiero	20	11.435	3.441	14.876
Gasto del período		42.273	16.326	58.599
Resultado integral - ganancia actuarial		(28.303)	1.647	(26.656)
Beneficios pagados		-	(18.802)	(18.802)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		177.323	49.430	226.753
Costo laboral por servicios actuales y costo por servicios pasados	18	33.899	9.710	43.609
Costo financiero	20	4.179	3.158	7.337
Gasto del período		38.078	12.868	50.946
Resultado integral - pérdida actuarial		13.386	(370)	13.016
Beneficios pagados		-	(4.103)	(4.103)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		US\$ 228.787	57.825	286.612

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 174.663	128.772
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	54.124	48.551
	US\$ 228.787	177.323

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,81%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las 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.

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 el mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido al cambio en la normativa, para el cálculo de las reservas de beneficios post-empleo la tasa de descuento se determina considerando los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), que al 31 de diciembre de 2016 es de aproximadamente 4,17%. La Administración de la Compañía efectuó el análisis del impacto de esta reforma y determinó que el efecto aplicando una tasa de descuento del 4,14% no es material para estados financieros.

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	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	24.431	(21.850)	21.364	(19.001)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	25.421	(22.869)	21.980	(19.666)

(14) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Saldos con Partes Relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales:			
Manadiálisis S. A.	US\$	2.358.673	3.248.172
Sermens S. A.		1.215.955	1.300.528
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.		815.326	762.328
Dialcentro S.A.		674.288	1.164.386
Cener S. A.		766.170	-
Dialibarra Cía. Ltda.		498.166	-
Medicopharma S. A.		1.041.718	-
Fresenius Medical Care Italia		3.874	3.873
	7 US\$	<u>7.374.170</u>	<u>6.479.287</u>
Préstamos por cobrar:			
Manadiálisis S. A.	US\$	-	201.200
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.		200.000	192.862
	7 US\$	<u>200.000</u>	<u>394.062</u>
Acreedores comerciales:			
Fresenius Medical Care Alemania	US\$	7.913.565	7.757.427
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios		21.662	-
Fresenius Medical Care Servicios Ltda.		21.225	-
Fresenius Medical Care Andina		-	88.570
Fresenius Medical Care Argentina		-	2.592
	10 US\$	<u>7.956.452</u>	<u>7.848.589</u>
Otras cuentas por pagar			
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios	11 US\$	167.109	-
Fresenius Medical Care Alemania	10	74.525	272.448
	US\$	<u>241.634</u>	<u>272.448</u>

El saldo de cuentas por pagar a Fresenius Medical Care Alemania incluye US\$272.448 (US\$467.018 en 2015) por la adquisición de máquinas de hemodiálisis que tienen plazo de pago de 5 años, causan un costo financiero. Los vencimientos anuales de las cuentas por pagar no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2017 son como siguen:

Año que terminará el
31 de diciembre del

2018

US\$ 74.525

Los saldos con partes relacionadas (excepto préstamos por cobrar y otras cuentas por pagar no corrientes) no devengan ni causan intereses y son cobrados y pagados, según sea aplicable, entre 120 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) 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
Ingresos - venta de productos terminados:			
Manadiálisis S. A.	US\$	4.765.033	4.537.309
Sermens S. A.		1.358.585	1.352.300
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.		702.604	641.378
Cener S. A.		299.999	-
Medicopharma S. A.		1.141.326	-
Dialibarra Cía. Ltda.		153.026	-
Dialcentro S.A.		1.146.539	970.151
	16	US\$	9.567.112
Compras de inventario y equipos:			
Fresenius Medical Care Alemania	US\$	11.755.250	10.577.246
Fresenius Medical Care Andina		278.347	135.781
Otras		-	10.589
		US\$	12.033.597
Gastos de administración y ventas - honorarios por Servicios de Representación Legal y Técnicos			
Fresenius Medical Care Servicios Ecuador S. A.	US\$	1.048.888	421.117
Fresenius Medical Care Servicios Ltda.		219.722	-
		US\$	1.268.610
Gastos por capacitación e instalación - Fresenius Medical Care Servicios Ecuador S. A.	11	US\$	167.109
Dividendos pagados:			
Fresenius Medical Care Ecuador Holding S. A.	US\$	-	143.163
Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH		-	1.288.450
		US\$	1.431.613
Préstamos otorgados:			
Manadiálisis S. A.	US\$	-	950.000
Sermens S. A.		150.000	-
Dialcentro S. A.		-	250.000
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.		200.000	192.000
		US\$	350.000
Costo financiero - Fresenius Medical Care Alemania	20	US\$	84.450
Ingresos financieros - Intereses ganados			
Manadiálisis S. A.	US\$	3.483	10.155
Sermens S. A.		-	1.229
Dialcentro S. A.		2.917	-
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.		5.445	-
	20	US\$	11.845

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Contratos de Mutuo

La Compañía ha otorgado a sus partes relacionadas, préstamos para capital de trabajo, mediante contratos de mutuo a 180 días plazo a una tasa de interés del 3% anual.

Contrato de Servicios Financieros Compartidos

Con fecha 1 de diciembre de 2015 la Compañía, suscribió un contrato con Fresenius Medical Care Servicios Limitada, para el cumplimiento de roles y responsabilidades bajo un modelo de operación de servicios compartidos, las principales obligaciones son las siguientes:

- Coordina la función contable general a través de una infraestructura y asesoría de los procesos contables y controles internos relacionados. Orienta los elementos estratégicos y asume la responsabilidad final por los estados financieros del Grupo
- Se enfoca en desarrollar el negocio y en aquellos procesos que requieran de la experiencia local. Actúa como interlocutor entre el negocio local y es responsable por la completitud y exactitud de los estados financieros locales.

Proporciona servicios contables dentro de la infraestructura técnica y procedimientos definidos. Es responsable de establecer procesos eficientes y que de los libros contables estén completos y correctos con la información financiera disponible dentro de sus servicios.

Contratos en Comodato

La Compañía ha entregado a través de contratos de comodato máquinas para diálisis y hemodiálisis para el tratamiento de pacientes en las clínicas de sus partes relacionadas: Manadiálisis S. A., Sermens S. A., Dialcentro S. A., Medicopharma S. A., Cener S. A. y Pasaí Patiño Salvador Cia. Ltda. Una descripción de las principales cláusulas que se especifican en los acuerdos se revela en la nota 9.

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 tácitamente por períodos anuales si las partes no lo desahucian 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2016 los honorarios ascienden a US\$1.048.888 (US\$421.117 en 2015), son determinados de acuerdo a los gastos reales que se han realizado. En el honorario no están incluidos aquellos servicios no contemplados en este contrato y que traten de cuestiones extraordinarias en relación al servicio pactado. En este evento, se deberán acordar honorarios adicionales, que se facturarán independientemente según previo acuerdo de las partes.

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.

Servicios de procesamiento de datos - Adicionalmente, la Compañía recibe servicios de procesamiento de datos de su parte relacionada Fresenius Medical Care Servicios Limitada, los cuales son facturados directamente a la Compañía desde esta filial en base al acuerdo suscrito con Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., (representante legal de la Compañía). Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por estos servicios asciende a US\$219.722 (US\$0 en 2015).

Servicios de capacitación e instalación de software - Adicionalmente, la Compañía recibe servicios de capacitación e instalación de software de su parte relacionada Fresenius Medical Care Servicios Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2016 el gasto por estos servicios asciende a US\$167.109 (US\$0 en 2015).

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

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

(15) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido 2.668.436 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016 (y 2015).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de la reserva legal de la Compañía supera el 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.

Utilidades Disponibles

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2015, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$1.431.613, importe que fue pagado durante el año 2015. Adicionalmente, aprobó la apropiación de reserva legal de la utilidad neta por US\$304.870, apropiación que fue registrada en el año 2015.

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 [véase nota 3 (h)].

(16) Ingresos Ordinarios

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota	2016	2015
Ventas a:			
Terceros		US\$ 13.029.936	11.717.316
Partes relacionadas	14 (b)	9.567.112	7.501.138
Entidades del sector público		2.426.578	1.890.171
		<u>US\$ 25.023.626</u>	<u>21.108.625</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) 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 materias primas y suministros de producción y productos terminados	8	US\$ 12.243.728	11.019.742
Otros costos de venta		458.565	400.623
Gastos de personal	18	2.468.027	2.174.280
Depreciación	9	1.434.042	1.230.826
Honorarios, comisiones y dietas a terceros		1.324.269	958.915
Impuestos, contribuciones y otros		356.213	346.130
Transporte y fletes		343.016	247.075
Estimación para deudores de dudoso cobro	5 (b) ii	94.197	94.568
Seguros y reaseguros		59.457	72.982
Arrendamiento de inmuebles	21	159.864	116.858
Gastos de viaje		97.815	82.292
Servicios básicos y telecomunicaciones		44.017	34.505
Otros		844.991	571.004
		US\$ <u>19.928.201</u>	<u>17.349.800</u>

(18) Gastos de Personal

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Sueldos y salarios		US\$ 1.291.390	1.108.212
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	839.760	760.733
Beneficios sociales		293.268	261.612
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	43.609	43.723
	17	US\$ <u>2.468.027</u>	<u>2.174.280</u>

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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	US\$	25.023.626	21.108.625
Costos y gastos		<u>19.425.225</u>	<u>16.037.069</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		5.598.401	5.071.556
		<u>15 %</u>	<u>15 %</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>839.760</u>	<u>760.733</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispone de 94 trabajadores (87 en 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre médicos, personal de apoyos en clínicas, de producción, operativos y administrativos y personales del área comercial.

(19) Otros Egresos

Los otros egresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Castigo otras cuentas por cobrar	US\$	331.077	-
Contribución solidaria		135.546	-
Gastos varios		-	44.317
Otros		<u>93.082</u>	<u>1.956</u>
	US\$	<u>559.705</u>	<u>46.273</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos financieros -			
Ganancia en diferencia en cambio, neto	US\$	290.797	599.190
Intereses ganados	14 (b)	11.845	11.384
		<u>302.642</u>	<u>610.574</u>
Costos financieros:			
Intereses causados sobre préstamos con partes relacionadas	14 (b)	84.450	127.260
Costo financiero de planes de beneficios definidos	13	7.337	14.876
Gastos bancarios		3.917	1.921
		<u>95.704</u>	<u>144.057</u>
Ingresos financieros, neto	US\$	<u>206.938</u>	<u>466.517</u>

(21) Arrendamientos Operativos

La Compañía mantiene suscritos contratos de arrendamiento de inmuebles en las ciudades de Quito y Guayaquil, en dichos inmuebles funciona lo siguiente: i) la planta de Producción; ii) dos bodegas principales y una bodega provisional; y, iii) oficinas para las áreas administrativas en la ciudad de Guayaquil.

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 5 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$159.864 (US\$116.858 en 2015).

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

Menos de 1 año	US\$	196.851
Entre 1 y 5 años		<u>731.427</u>
	US\$	<u>928.278</u>

(22) Compromisos

(a) Contrato de Mantenimiento Preventivo y Correctivo de Máquinas de Hemodiálisis

Con fecha 8 de agosto de 2014, la Compañía suscribió un contrato con el Hospital "José Carrasco Arteaga" a disposición del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), mediante el cual la Compañía se obliga para con el IESS a proveer los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de máquinas de Hemodiálisis compatibles con la marca Fresenius, entre las principales cláusulas que se enuncian en el mencionado contrato tenemos:

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

Notas a los Estados Financieros

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

- De acuerdo a los pliegos, ofertas y cartas de compromiso, la Compañía efectuará visitas bimestrales para la prestación del servicio objeto del contrato.
- Sin perjuicio de la garantía técnica, en caso de que los equipos estén fuera de servicio por más de 72 horas, la Compañía se obliga a ejecutar el plan de contingencias, para lo cual en un plazo no mayor a 12 horas se deberá acoger a las siguientes opciones: i) La Compañía deberá entregar un equipo o parte de similares características al que presente la falla, que permita la operatividad de la unidad averiada, hasta la solución definitiva del problema; o ii) asumir los costos de derivación de pacientes (que se debe realizar en dichos equipos) a casas prestadoras de servicios acreditadas por el HJCA. En el caso de no tener respuesta en el tiempo antes indicado, el Administrador del contrato dispondrá al Contratista cumplir con la opción ii).
- El valor del contrato es por US\$416.800, sin incluir IVA. Los precios acordados, constituirán la única compensación del Contratista por todos sus costos. El valor del contrato es fijo y no existe reajuste de precios por así convenir las partes.
- El IESS – Hospital José Carrasco Arteaga, realizará el pago a la Contratista en forma bimensual sobre los procedimientos efectivamente ejecutados, previa la presentación e la correspondiente planilla o planillas, con sus respectivos reportes de mantenimiento aprobados por el Administrador del Contrato y la Coordinación de Mantenimiento.
- El plazo del contrato es por 730 días, contados a partir de la fecha de suscripción. Al 31 de diciembre de 2016 el contrato se encuentra vigente, se podrá prorrogar el plazo total o parcial siempre que la contratista los solicite por escrito.
- Garantías: i) Fiel Cumplimiento: para seguridad del cumplimiento del contrato y para responder las obligaciones que contrajera frente a terceros, relacionados con el contrato, rinde a favor del Hospital una garantía de las señaladas en los numerales 1, 2 y 5 del artículo 73 de la LOSNCP, por un monto equivalente al 5% del valor total del contrato; ii) Garantía Técnica: se garantiza que los servicios cumplen con los estándares internacionales de calidad exigidos. Las garantías tendrán vigencia durante todo el plazo contractual y durará hasta 6 meses posteriores a la terminación del contrato.

(b) Contrato de Comodato o Préstamo de Uso

Con fecha 11 de agosto de 2015, la Compañía suscribió un contrato de Comodato o préstamo de uso con un tercero, Las cláusulas principales que se acordaron en dicho contrato son como siguen:

- La Compañía se obliga a instalar hasta 78 máquinas de hemodiálisis nuevas modelo 4008 S CLASSIX; adicionalmente invertirá hasta US\$600.000 en las ampliaciones y equipos, adicionales a las máquinas de hemodiálisis, las cuales permitirán incrementar la capacidad operativa de las clínicas del tercero en las ciudades de Guayaquil y Milagro.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- El tercero se obliga a comprar y utilizar en sus clínicas la totalidad de insumos y equipos de hemodiálisis comercializados por la Compañía, por el tiempo necesario hasta completar al menos 337.288 kits.
- El contrato entrará en vigencia en la fecha de sus suscripción y tendrá duración indefinida o hasta que el tercero haya adquirido con exclusividad a la Compañía, la cantidad de 337.288 kits.
- El tercero puede extender el presente contrato, de así considerarlo de su interés, por el periodo adicional necesario para consumir 121.680 Kits adicionales a los establecidos inicialmente y podrá acceder a la opción de compra de las máquinas entregadas bajo comodato en un valor de US\$498 más IVA, con aplicar el Comodato Extendido el precio del Kit tendrá un descuento del 10,45% del último precio facturado.

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 6 de enero de 2017, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 6 de enero de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.