

PASAL PATIÑO SALVADOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

PASAL PATIÑO SALVADOR CÍA. LTDA.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care
Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados y 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.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES).

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

4 de abril de 2016

Jhonny R. Bolívar

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estado de Situación Financiera

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

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$	180.545	268.686
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7		1.238.634	990.018
Inventarios	8		52.097	80.177
Total activos corrientes			<u>1.471.276</u>	<u>1.338.881</u>
Activos no corrientes:				
Muebles y equipos de oficina	9		126.669	173.294
Otros activos	10		13.466	12.423
Total activos no corrientes			<u>140.135</u>	<u>185.717</u>
Total activos		US\$	<u>1.611.411</u>	<u>1.524.598</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	US\$	1.107.254	727.193
Beneficios a los empleados	13		54.716	43.652
Total pasivos corrientes			<u>1.161.970</u>	<u>770.845</u>
Pasivos no corrientes -				
Beneficios a los empleados	13		83.196	62.518
Total pasivos			<u>1.245.166</u>	<u>833.363</u>
Patrimonio, neto:	15			
Capital social			40.000	40.000
Reservas			39.212	39.212
Resultados acumulados, neto			287.033	612.023
Total patrimonio, neto			<u>366.245</u>	<u>691.235</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>1.611.411</u>	<u>1.524.598</u>


 Econ. Bolívar Cordero
 Representante Legal


 Bertha Flores
 Contadora General

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

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos	16 US\$	2.892.260	3.016.580
Costo de ventas	17	<u>(2.572.177)</u>	<u>(2.430.755)</u>
Ganancia bruta		320.083	585.825
Otros ingresos		1.514	4.923
Gastos de administración y generales	17	<u>(620.563)</u>	<u>(605.262)</u>
		<u>(619.049)</u>	<u>(600.339)</u>
Resultado de actividades de operación		(298.966)	(14.514)
Costo financiero	13	<u>(4.361)</u>	<u>(3.875)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(303.327)	(18.389)
Impuesto a la renta	12 (a)	<u>(21.663)</u>	<u>(19.904)</u>
Pérdida neta del período	US\$	<u><u>(324.990)</u></u>	<u><u>(38.293)</u></u>


Econ. Bolívar Cordero
Representante Legal


Bertha Flores
Contadora General

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

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estado de Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	13	US\$ <u>-</u>	<u>(2.583)</u>
Resultado integral del período		US\$ <u><u>-</u></u>	<u><u>(2.583)</u></u>


Econ. Bolívar Cordero
Representante Legal


Bertha Flores
Contadora General

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

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

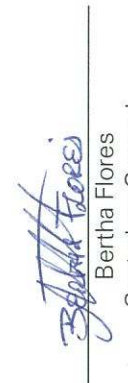
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	Nota	Reservas			Resultados acumulados, neto				Patrimonio, neto
		Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total	resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Otros resultados integrales - Remediación de los beneficios definidos	Utilidades disponibles	
Saldos al 1 de enero de 2014		US\$ 40.000	25.487	13.725	39.212	1.883	(5.611)	656.627	732.111
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(38.293)	(38.293)
Otros resultados integrales	15	-	-	-	-	-	(2.583)	-	(2.583)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		40.000	25.487	13.725	39.212	1.883	(8.194)	618.334	691.235
Pérdida neta		-	-	-	-	-	-	(324.990)	(324.990)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		US\$ 40.000	25.487	13.725	39.212	1.883	(8.194)	293.344	366.245


Econ. Bolívar Cordero
Representante Legal


Bertha Flores
Contadora General

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

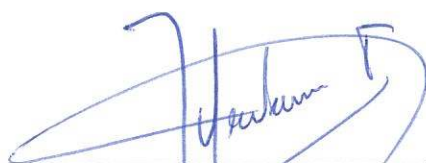
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.675.566	3.212.484
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(2.676.194)</u>	<u>(2.878.545)</u>
Efectivo (utilizado en) procedente de las actividades de operación	(628)	333.939
Impuesto a la renta pagado	<u>(58.552)</u>	<u>(62.558)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(59.180)</u>	<u>271.381</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos de oficina	(27.295)	(53.327)
Adquisición de activos intangibles	<u>(1.666)</u>	<u>(4.671)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(28.961)</u>	<u>(57.998)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(88.141)	213.383
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>268.686</u>	<u>55.303</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	<u>US\$ 180.545</u>	<u>268.686</u>



Econ. Bolívar Cordero
Representante Legal



Bertha Flores
Contadora General

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

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

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

(1) Entidad que Reporta

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda., una compañía constituida el 15 de julio del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de enero de 2001, en la ciudad de Guayaquil República del Ecuador. Su actividad principal es la prestación de servicios de tratamiento de hemodiálisis y diálisis peritoneal. La Compañía se encuentra domiciliada en las calles Habana 908-A y Francisco Segura, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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 forma parte del Grupo Fresenius, cuya matriz final es Fresenius SE & Co. KGaA, domiciliada en Alemania. El 6 de agosto 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 las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 19 de febrero de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(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 Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF para PYMES 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)

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.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

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

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

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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) Muebles y Equipos de Oficina

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles y equipos de oficina son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de muebles y equipos de oficina, se reconoce en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 muebles y equipos de oficina 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 muebles y equipos de oficina. 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 los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipo médico	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipos de oficina	<u>10</u>

(e) Activos Arrendados

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

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

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.

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, 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)

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

La Compañía reconoce en 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)

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.

(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)

Notas a los Estados Financieros

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

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 del 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, de ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Situación Tributaria

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

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables 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.

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:

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. Los deudores comerciales están compuestos, principalmente, de clientes del sector público. La evaluación continua de crédito se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2015 (y en 2014) el 100% de las ventas se realizaron a empresas del sector público. Al 31 de diciembre de 2015 el 100% del saldo de deudores comerciales por US\$1.146.497 (US\$929.803 en 2014) está a cargo de empresas del sector público.

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:

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Vigencia</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De 1 a 30 días	US\$	722.400	492.442
De 31 a 90 días		260.241	249.760
De 91 a 180 días		114.128	159.600
De 181 a 360 días		15.792	18.257
Más de 360 días		33.936	9.744
	7 US\$	<u>1.146.497</u>	<u>929.803</u>

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

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3.746	-
Utilización de estimación		(5.936)	-
Estimación cargada a resultados	17	<u>5.838</u>	<u>3.746</u>
Saldo al final del año	7 US\$	<u>3.648</u>	<u>3.746</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituye el saldo por cobrar a partes relacionadas y funcionarios y empleados. La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de otras cuentas por cobrar (véase nota 7).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$180.545 al 31 de diciembre de 2015 (US\$268.686 en 2014). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

A 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	3 meses o menos	Entre 3 y 12 meses
31 de diciembre de 2015:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	<u>1.107.254</u>	<u>1.107.254</u>	<u>454.862</u>	<u>652.392</u>
31 de diciembre de 2014:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	<u>727.193</u>	<u>727.193</u>	<u>373.442</u>	<u>353.751</u>

iv. Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Moneda

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

- Riesgo de Tasa de Interés

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de 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. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no adeuda préstamos, por lo cual el riesgo de tasa de interés es inexistente a esa fecha.

v. Administración de Capital

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

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	1.245.166	833.363
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>180.545</u>	<u>268.686</u>
Deuda neta	US\$	<u>1.064.621</u>	<u>564.677</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>366.245</u>	<u>691.235</u>
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado		<u>2,91</u>	<u>0,82</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>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	US\$	400	400
Cuentas corrientes		<u>180.145</u>	<u>268.286</u>
	US\$	<u>180.545</u>	<u>268.686</u>

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales - empresas del sector público			
Ingresos facturados	US\$	260.241	371.921
Ingresos devengados no facturados		<u>886.256</u>	<u>557.882</u>
	5.b.ii	<u>1.146.497</u>	<u>929.803</u>
Menos estimación para deterioro de valor	5.b.ii	<u>(3.648)</u>	<u>(3.746)</u>
		<u>1.142.849</u>	<u>926.057</u>
Servicio de Rentas Internas - retenciones en la fuente pagadas en exceso		95.526	58.636
Partes relacionadas	14 (b)	-	3.283
Funcionarios y empleados		<u>258</u>	<u>2.042</u>
	US\$	<u><u>1.238.634</u></u>	<u><u>990.018</u></u>

El saldo de ingresos devengados no facturados corresponde a ingresos por servicios de diálisis, exámenes de laboratorio clínicos y patológicos, y tratamientos médicos que han sido provistos a pacientes del 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 5 (b) ii.

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Insumos médicos y medicinas	US\$	38.584	68.978
Repuestos y otros		<u>13.513</u>	<u>11.199</u>
	US\$	<u><u>52.097</u></u>	<u><u>80.177</u></u>

En el año 2015, cambios en insumos médicos y medicinas y, repuestos reconocidos como costo de ventas asciende a US\$1.058.848 (US\$845.899 en el 2014).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Muebles y Equipos de Oficina

El detalle del movimiento de los muebles y equipos de oficina es el siguiente:

	1 de enero de 2014	Adquisiciones / Depreciación	31 de diciembre de 2014	Adquisiciones / Depreciación	Bajas	31 de diciembre de 2015
Costo:						
Muebles y enseres	US\$ 36.938	3.483	40.421	22	(15.267)	25.176
Equipos de computación	27.528	9.769	37.297	4.127	(12.049)	29.375
Instalaciones y mejoras	-	10.277	10.277	2.893	-	13.170
Equipo médico	527.202	23.598	550.800	19.290	(37.746)	532.344
Vehículos	18.808	-	18.808	-	(18.808)	-
Equipo de oficina	39.766	6.200	45.966	964	(18.889)	28.041
	<u>650.242</u>	<u>53.327</u>	<u>703.569</u>	<u>27.296</u>	<u>(102.759)</u>	<u>628.106</u>
Depreciación acumulada:						
Muebles y enseres	(26.784)	(5.256)	(32.040)	(2.588)	14.195	(20.433)
Equipos de computación	(22.398)	(3.693)	(26.091)	(10.686)	9.664	(27.113)
Instalaciones y mejoras	-	(678)	(678)	(622)	-	(1.300)
Equipo médico	(380.442)	(40.360)	(420.802)	(48.666)	35.828	(433.640)
Vehículos	(18.808)	-	(18.808)	-	18.808	-
Equipo de oficina	(28.390)	(3.466)	(31.856)	(1.798)	14.703	(18.951)
	<u>(476.822)</u>	<u>(53.453)</u>	<u>(530.275)</u>	<u>(64.360)</u>	<u>93.198</u>	<u>(501.437)</u>
Importe neto en libros	<u>US\$ 173.420</u>	<u>(126)</u>	<u>173.294</u>	<u>(37.064)</u>	<u>(9.561)</u>	<u>126.669</u>

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de los activos intangibles (licencias y programas de computación) es el siguiente:

		Saldo al 1 de enero de 2014	Adiciones/ amortización	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Adiciones/ amortización	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Costo histórico:	US\$	11.773	4.671	16.444	1.666	18.110
Amortización acumulada:		(2.835)	(1.186)	(4.021)	(623)	(4.644)
	US\$	<u>8.938</u>	<u>3.485</u>	<u>12.423</u>	<u>1.043</u>	<u>13.466</u>

(11) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	116.838	135.258
Partes relacionadas	14 (b)	<u>981.482</u>	<u>577.890</u>
		<u>1.098.320</u>	<u>713.148</u>
Otras cuentas por pagar:			
SRI - Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y a la renta		4.051	8.027
Otras		<u>4.883</u>	<u>6.018</u>
	US\$	<u>1.107.254</u>	<u>727.193</u>

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Impuesto a la Renta

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

En el año 2015 la Compañía incurrió en pérdida tributaria de US\$303.749 (US\$30.716 en 2014). La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2015 en US\$21.663 (US\$19.904 en 2014) según se describe en la nota 3 (k).

(b) Beneficio Fiscal de Pérdidas Fiscales Acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el porcentaje de impuesto a la renta (22%) de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2015 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de deducción fiscal ascienden a aproximadamente US\$334.465 (US\$30.716 en 2014), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

(c) Impuesto a la Renta Diferido

La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido por aproximadamente US\$73.582 (US\$6.758 en el 2014) debido a que no es probable que éste valor pueda ser realizado en el futuro.

(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.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 (y 2014), es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia.

(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 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	US\$	12.539	13.548
Beneficios sociales por pagar		42.177	30.104
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		83.196	62.518
	US\$	<u>137.912</u>	<u>106.170</u>
Corriente	US\$	54.716	43.652
No corriente		83.196	62.518
	US\$	<u>137.912</u>	<u>106.170</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:

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(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>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014		US\$ 43.940	11.559	55.499
Costo laboral por servicios actuales	18	9.926	3.466	13.392
(Ganancia) pérdida actuarial		(3.312)	729	(2.583)
Costos financieros		3.076	799	3.875
Beneficios pagados		(3.695)	(3.970)	(7.665)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		49.935	12.583	62.518
Costo laboral por servicios actuales		12.241	3.646	15.887
(Ganancia) pérdida actuarial		(3.810)	5.385	1.575
Gasto reconocido en beneficios a los empleados	18	8.431	9.031	17.462
Costos financieros		3.495	866	4.361
Beneficios pagados		-	(1.145)	(1.145)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		US\$ <u>61.861</u>	<u>21.335</u>	<u>83.196</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 24.344	9.058
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	37.517	40.877
	US\$ <u>61.861</u>	<u>49.935</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	12,65%	7,43%
Vida laboral promedio remanente (años)	6,3	6,1
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(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.

Análisis de Sensibilidad

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

	2015		2014	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	10.145	(8.916)	11.775	(10.329)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>10.439</u>	<u>(9.226)</u>	<u>12.201</u>	<u>(10.753)</u>

(14) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras de insumos médicos y medicinas:			
Nefrocontrol S. A.	US\$	<u>638.387</u>	<u>773.874</u>
Gastos de administración y ventas - servicios:			
Honorarios por servicios administrativos y servicios gerenciales			
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.	US\$	100.322	61.406
Invesdial Cía. Ltda.		138.921	165.055
Arrendamiento de inmuebles -			
Invesdial Cía. Ltda.		<u>133.181</u>	<u>120.000</u>
	US\$	<u>372.424</u>	<u>346.461</u>

- Contrato de Prestación de Servicios Mercantiles de Gerencia

Con fecha 7 de noviembre de 2013 la Compañía suscribió un contrato con Invesdial Cía. Ltda. para la prestación de servicios mercantiles a la Compañía en calidad de Gerente General. El contrato tiene una duración de tres años renovables, hasta que alguna de las partes lo dé por terminado con al menos 60 días de anticipación. El honorario está compuesto de una parte fija y una parte variable que depende de la remuneración total más beneficios, que fuera pagado mensualmente por la parte de la Compañía a favor del Director Médico que se encuentre en funciones, sin embargo el honorario total no podrá exceder de US\$15.000.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2015 el honorario asciende a US\$138.921 (US\$165.055 en 2014), determinado de acuerdo a los gastos reales que se han realizado.

- Contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados

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

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

La vigencia del contrato es por un año, contado a partir de la fecha de suscripción, pudiendo renovarse automáticamente por períodos anuales si las partes no lo dan por terminado por lo menos con 30 días de antelación. Al 31 de diciembre del 2015 el honorario asciende a US\$100.322 (US\$61.406 en 2014), son determinados de acuerdo a los gastos reales que se han realizado.

- Contratos de Comodato

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

- Contrato de Adquisición de Insumos Médicos y Medicinas

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

(b) SalDOS con Compañías Relacionadas

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

	<u>Nota</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar -				
Invesdial Cia. Ltda.	7	US\$	<u>-</u>	<u>3.283</u>
Acreeedores comerciales:				
Nefrocontrol S.A.		US\$	971.503	573.351
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.			<u>9.979</u>	<u>4.539</u>
	11	US\$	<u>981.482</u>	<u>577.890</u>

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

El personal clave de la Compañía no forma parte de su nómina, debido a que tanto la Gerencia General como la Gerencia Administrativa – Financiera, pertenecen a Invesdial Cía. Ltda. y Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., respectivamente, compañías con las cuales se mantiene suscritos contratos de prestación de servicios de representación legal y servicios técnicos especializados.

(15) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Las participaciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros son 40.000.

Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere para las compañías de responsabilidad Limitada, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 5%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los socios.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y los del último ejercicio económico si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en 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 [véase nota 3 (g)].

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Ingresos Ordinarios

La Compañía factura el 100% de sus servicios a dos entidades del sector público: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y el Ministerio de Salud Pública. Al 31 de diciembre de 2015 los ingresos reconocidos por servicios de diálisis prestados a pacientes de las mencionadas entidades públicas fue de US\$2.892.260 (US\$3.016.580 en 2014).

(17) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2015	2014
Consumo de insumos, medicinas y suministros	8	US\$	1.058.848	845.899
Otros costos de venta			569.495	342.261
Gastos de personal	18		924.488	815.459
Honorarios profesionales			281.121	425.373
Arrendamientos de inmuebles	19		141.294	126.261
Impuestos y contribuciones			57.019	164.514
Depreciación y amortización	9 y 10		64.983	54.639
Estimación por deterioro de deudores comerciales	5.b.ii		5.838	3.746
Servicios básicos			52.405	54.027
Mantenimientos y reparaciones			35.234	44.282
Otros			2.014	159.556
		US\$	<u>3.192.740</u>	<u>3.036.017</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	
			2015	2014
Sueldos y salarios		US\$	668.749	584.791
Beneficios sociales			238.277	217.276
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13		17.462	13.392
	17	US\$	<u>924.488</u>	<u>815.459</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía dispone de 56 empleados (68 en 2014) en relación de dependencia, distribuidos entre médicos, personal de apoyo en clínicas, y administrativos.

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(19) 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 15 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$141.294 (US\$126.261 en 2014).

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

	<u>US\$</u>
Menos de 1 año	120.000
Entre 1 y 5 años	600.000
Más de 5 años	<u>720.000</u>
	<u><u>1.440.000</u></u>

(20) Evento Subsecuente

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

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