

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado 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 Guayaquil de 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 y del Ministerio de Salud Pública.

La empresa esta dirigida al sector de la salud, en la provincia del Guayas, siendo sus principales clientes Instituciones, el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y el Ministerio de Salud Pública.

(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 la Administración de la Compañía el 23 de enero de 2015 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 adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere que la Administración de la Compañía efectúe 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 estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

(Continúa)

Pasal Parfön Sawadar Gmbh Ltda.
(Una Subsidiaria de) Fresenius Medical Care Heloelungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

	31 de diciembre de 2013		
	Presente		
	Cuentas por pagar prepagadas	Cuentas por pagar a largo plazo	Reservas
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 55,303		55,303
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,044,178		1,044,178
Otras cuentas por cobrar	81,440	5,922	87,360
Inventarios	54,000		54,000
Acciones por impuestos diferidos	45,908	140,900	-
Otros activos	6,014		6,014
Total activos corrientes	1,247,843	146,822	1,394,665
Activos no corrientes			
Muebles y equipo de oficina, neto	1,110		1,110
Activos intangibles, neto	8,936		8,936
Otros activos	500		500
Total activos no corrientes	10,546		10,546
Total activos	US\$ 1,458,389	146,822	1,468,931
Pasivos y Patrimonio, neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 144,540	140,900	285,440
Préstamos y obligaciones a largo plazo	-	50,127	50,127
Cuentas por pagar a proveedores, neto	27,144	27,144	-
Otros pasivos corrientes	115,507	115,501	-
Total pasivos corrientes	287,191	333,672	335,567
Pasivos no corrientes			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	4,167		4,167
Reservas a los empleados	55,490		55,490
Total pasivos no corrientes	59,657		59,657
Total pasivos	346,848	333,672	395,224
Patrimonio			
Capital accionero	4,100		4,100
Reservas legal	21,457		21,457
Reservas facultadas	11,725		11,725
Reservados acumulados por el gobierno de México	1,000		1,000
Otros resultados integrales	15,611		15,611
Unidades disponibles	53,903		53,903
Total patrimonio, neto	732,111		732,111
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$ 1,458,389	333,672	1,468,931

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 CIMM-13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. 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 la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

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.

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19)
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)
- Adaptación de los Métodos Aceptados de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38)
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41)
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27)
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversorista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014 - varias normas

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador Cia. Ltda.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	US\$	400	400
Depósitos en bancos		268,286	54,903
	US\$	<u>268,686</u>	<u>55,303</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

	Notas		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales				
Ciudadanos locales	16	US\$	926,833	1,044,176
Provisión para deterioro	16		(3,746)	-
		US\$	<u>926,057</u>	<u>1,044,176</u>
Otras cuentas por cobrar				
Entidades relacionadas	18	US\$	3,283	77,801
Impuesto a la renta pagado en exceso	14		58,636	5,922
Funcionarios y empleados			2,042	3,645
		US\$	<u>63,961</u>	<u>87,368</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas y provisiones de servicios prestados de diálisis proporcionados a pacientes de varias entidades de salud pública, con plazo de hasta 6 meses y no generan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Insumos médicos	US\$	33,922	31,131
Medicinas		38,056	40,992
Equipos de protección		4,033	2,081
Repuestos		6,691	5,611
Repuestos y suministros de limpieza		475	4,194
	US\$	<u>83,177</u>	<u>84,009</u>

(Continúa)

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

(9) Muebles y Equipos de Oficina

El detalle y movimiento de los muebles y equipos de oficina al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Depreciación	Equipos Nuevos	Muebles y Equipos	Equipos de Oficina	Depreciación	Total
COSTO CASO AMBUIC						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 35,030	163,021	39,947	38,722	39,524	845,205
Adiciones	-	21,439	296	1,044	-	22,778
Ventas y bajas	(35,030)	(192,021)	-	-	(20,720)	(217,771)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	527,202	39,938	39,766	18,804	655,242
Adiciones	-	23,198	3,453	6,200	-	33,327
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	550,400	43,391	45,966	18,804	703,556
DEPRECIACIÓN CASO AMBUIC						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 19,510	114,333	2,915	24,775	21,124	496,831
Costo de depreciación del año	(4,134)	(55,833)	7,499	(3,815)	(2,933)	(58,874)
Ventas y bajas	54,215	11,795	-	-	1,337	75,342
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(302,442)	(26,784)	(22,390)	(18,804)	(470,822)
Costo de depreciación del año	-	(40,360)	(5,259)	(3,466)	-	(53,453)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(422,802)	(32,043)	(25,856)	(18,804)	(539,705)
CASO PATÑO						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	145,760	1,154	11,379	-	178,227
Al 31 de diciembre de 2014	-	9,595	9,381	4,110	-	23,294

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresado 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) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	11,773	11,773
Adiciones		4,671	-
Saldo al final del año		<u>16,444</u>	<u>11,773</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año		(2,835)	(1,703)
Gasto de amortización del año		<u>(1,186)</u>	<u>(1,132)</u>
Saldo al final del año		<u>(4,021)</u>	<u>(2,835)</u>
Valor neto en Libras			
Saldo al final del año	US\$	<u>12,423</u>	<u>8,938</u>

(11) Otros Activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros anticipados	US\$	-	6,014
Depósitos en garantía		-	500
	US\$	<u>-</u>	<u>6,514</u>
Activos corrientes	US\$	-	6,014
Activos no corrientes		-	500
	US\$	<u>-</u>	<u>6,514</u>

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Notas	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales			
Proveedores locales	US\$	135,258	196,403
Proveedores del exterior		-	93,007
Compañías relacionadas	16	517,890	297,744
	US\$	<u>713,148</u>	<u>587,214</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - corrientes			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	US\$	8,027	5,408
Beneficios a empleados	13	43,652	67,209
Otras		6,018	5,120
	US\$	<u>57,697</u>	<u>80,737</u>
Cuentas por pagar comerciales pagar - no corrientes			
Proveedores del exterior	US\$	<u>-</u>	<u>4,167</u>

Las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas representan facturas por compras de bienes y servicios, con plazo de hasta 90 días y no devengan intereses.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

	Nota	2014	2013
Contribuciones de seguridad social	US\$	13,548	13,158
Beneficios sociales (principalmente seguros)		30,104	18,700
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	35,351
Reserva para pensiones de jubilación nacional		49,935	43,940
Reserva para indemnizaciones de desahucio	US\$	<u>17,583</u>	<u>11,559</u>
		<u>106,170</u>	<u>122,708</u>
Pasivos corrientes	12	US\$ 43,652	67,209
Pasivos no corrientes		62,518	55,499
	US\$	<u>106,170</u>	<u>122,708</u>

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador C.A. Ltda
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía no ha generado gasto de participación de los trabajadores debido a la pérdida del periodo 2014 (en el 2013 la participación de los trabajadores fue de US\$35.351). En el 2013, el gasto fue reconocido en los gastos administrativos y generales y costo de ventas.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2012	US\$	-	40,552	40,552
Costo por servicios actuales		3,141	2,503	11,644
Costos financieros		2,208	465	2,673
Perdidas (ganancias) actuariales		1,051	1,956	3,007
Beneficios pagados		-	(7,988)	(7,988)
Ajuste		5,611	-	5,611
Reclasificación		25,929	(25,929)	-
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2013		43,940	11,559	55,499
Costo por servicios actuales		11,930	3,466	15,396
Costos financieros		3,076	799	3,875
Perdidas (ganancias) actuariales		(5,316)	729	(4,587)
Beneficios pagados		(3,682)	(3,970)	(7,652)
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2014	US\$	49,936	12,583	62,518

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieron 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

(Continúa)

Pasal Patiño Salvator Cia. Ltda.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligación de constituir fondos o designar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, 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 solo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	9.058	-
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>40.877</u>	<u>43.940</u>
	US\$	<u>49.935</u>	<u>43.940</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	7.43%	8.90%
Vida laboral promedio remanente (años)	6.1	6.1
Tabla de mortalidad o invalidez	<u>2002</u>	<u>2002</u>

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2014	
		Abitación patronal	Reserva técnica por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	6,159	5,616
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		(5,412)	(4,917)
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		5,382	5,819
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(5,634)	(5,119)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales y costos de las ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

	Nota	2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	582,962	561,060
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)		117,741	109,510
Beneficios sociales		105,908	75,930
Participación de trabajadores		-	35,351
Contribución patronal y desahucio	19	8,848	17,324
	US\$	<u>815,459</u>	<u>799,175</u>

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta fue cargando en su totalidad en resultados y consiste del impuesto a la renta corriente por US\$19,904 (US\$39,984, en el 2013).

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en la compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

Pasa Patino Salvador Cia. Ltda.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles), y el que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa del 22% a la utilidad gravable.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta.

	Año terminado el			
	2014		31 de diciembre de 2013	
	%	US\$	%	2013
Utilidad (perdida) neta		(98,293)		100,335
Impuesto a la renta		19,904		39,984
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(18,389)</u>		<u>200,320</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%		-	22.0%	44,070
Incremento (reducción) resultante de:				
Gastos no deducibles	-9.1%	1,067	1.9%	3,712
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos	-		3.9%	(7,798)
Impuesto a la renta causado	<u>-9.1%</u>	<u>1,067</u>	<u>20.0%</u>	<u>39,984</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta		<u>19,904</u>		<u>21,810</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados		<u>19,904</u>		<u>39,984</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de America - US\$)

		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo inicial del año	US\$	5,322	-	-	(34,130)
Ingresos a la renta corriente del año		-	19,004	-	39,984
Fuajo de impuesto a la renta		-	-	-	34,130
Retenciones de impuesto a la renta		62,558	-	45,806	-
Anticipo de impuesto a la renta		10,060	-	-	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(19,924)	19,004	(30,984)	39,984
Saldo final del año	US\$	58,956	-	14,822	-

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporo a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERC/GC1300011 los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado superior a US\$6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía esta exenta de la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia debido a que sus operaciones con partes relacionadas no superaron el límite establecido en la normativa.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2014, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2012 al 2014 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Capital y Reservas

Capital Acciones

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% 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 accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS. 11 007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

Otros Resultados Integrales:

Ganancias y Pérdidas Actuariales

Las ganancias y pérdidas actuariales son efectos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan). Estos efectos reconocidos en otro resultado integral no se reclasificarán a resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la entidad puede transferir estos importes reconocidos en otro resultado integral dentro del patrimonio.

(16) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

Marco de Administración de Riesgos

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

(Continúa)

Basal Patiño Salvador S.A. Ltda
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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 a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía 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 de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía estima que su riesgo de crédito es bajo, considerando que el 99.9% de su cartera se encuentra centralizada en 2 clientes que son instituciones públicas, con una estructura solvente y con un sólido historial de cobros, pero con una lenta rotación de la cartera.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2014	2013
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	268,686	55,303
Cuentas por cobrar comerciales - neto	7	926,057	1,044,176
Otras cuentas por cobrar	7	83,951	87,388
	US\$	<u>1,258,704</u>	<u>1,186,847</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía vende el 99.9% de sus servicios al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Ministerio de Salud Pública, consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por la concentración de las ventas en estos únicos clientes, con quienes se mantienen suscritos contratos.

La Compañía controla el riesgo de crédito mediante un análisis para cada venta que se realiza. La revisión de la Compañía incluye la antigüedad de la cartera, los pagos realizados y sus compromisos futuros de pago.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y al comportamiento histórico de los cobros realizados.

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador Cia. Ltda
 (Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición máxima al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente es como sigue:

		2014	2013
Cuentas ventas a crédito	US\$	<u>929,803</u>	<u>1,044,176</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

		2014		2013	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	245,706	-	253,232	-
Vencidas de 1 a 30 días		246,736	-	252,448	-
Vencidas de 31 a 60 días		249,760	-	275,072	-
Vencidas de 91 a 180 días		159,000	-	247,520	-
Vencidas de 181 a 360 días		18,257	-	15,904	-
Vencidas más de 360 días		9,744	(3,746)	-	-
	US\$	<u>929,803</u>	<u>(3,746)</u>	<u>1,044,176</u>	<u>-</u>

En el 2014 la Compañía reconoció en resultados una estimación por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales de US\$3,746

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$268,686 (US\$55,303, en el 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating y Bank Watch Ratings o Humphreys S. A.

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 mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía 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.

(Continúa)

Pasal Patrón Salvador Cía. Ltda.
 (Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de sesenta días, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predicirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros

		31 de diciembre de 2014				
		Valor en libros	De 0 a 2 meses	De 2 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	US\$	713,148	359,397	353,751	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		57,697	57,697	-	-	-
	US\$	<u>770,845</u>	<u>417,094</u>	<u>353,751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		31 de diciembre de 2013				
		Valor en libros	De 0 a 2 meses	De 2 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mas de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	US\$	587,214	319,823	267,391	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		84,934	80,737	-	-	4,167
	US\$	<u>672,148</u>	<u>400,560</u>	<u>267,391</u>	<u>-</u>	<u>4,167</u>

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 Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(17) 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.

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador Cia. Ltda
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

		2014	2013
Total pasivos	US\$	833.363	727.617
Menos: efectivo y equivalentes a efectivo		(268.686)	(55.303)
Deuda neta ajustada	US\$	564.677	672.314
Total patrimonio	US\$	651.235	732.111
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		0.82	0.92

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Descripción	Entidad Relacionada		2014	2013
Compras de suministros médicos y repuestos	Nefrocontrol S.A.	US\$	773.874	117.494
Honorarios por servicios administrativos	Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.		61.406	27.379
Honorarios por servicios gerencial	Investrial Cia. Ltda		165.055	
Arrendamiento de inmuebles	Investrial Cia. Ltda		120.000	20.000

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Activos			
Otras cuentas por cobrar			
Investrial Cia. Ltda	US\$	3.253	77.801
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales			
Nefrocontrol S.A.	US\$	573.351	297.744
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.		4.539	-
	US\$	577.890	297.744

(Continúa)

Pasaf Patiño Salvador Cia. Ltda
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2014 y 2013 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	42,556	25,425
Beneficios a corto plazo		6,076	3,948
Beneficios post - empleo		7,213	5,878
	US\$	<u>55,845</u>	<u>35,251</u>

(19) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza por los años que finalizaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla como sigue:

	Nota	2014	2013
Consumo de insumos, medicinas y suministros	US\$	1,188,160	987,091
Gastos del personal	13	815,459	799,175
Honorarios profesionales		429,248	575,875
Arrendamientos de inmuebles		126,261	29,580
Impuestos y contribuciones		164,514	65,067
Depreciación y amortización		54,639	61,006
Servicios básicos		54,027	49,090
Mantenimientos y reparaciones		44,282	24,615
Otros		363,302	154,863
	US\$	<u>3,039,692</u>	<u>2,676,262</u>

(20) Compromisos

- El 7 de octubre de 2012, la Compañía suscribió con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) un contrato No. 21300900-SPSIF (3-D10-2012, con plazo de un año, manteniéndose vigente a la fecha, con el objeto de prestar los servicios, procedimientos y/o paquetes del plan de beneficios de salud ofertadas como nivel de complejidad: CENTRO DE DIÁLISIS para los servicios de hemodiálisis, el cual incluye el tratamiento integral, los paquetes de prestaciones incluyen en una sola tarifa todo el costo del tratamiento de hemodiálisis y la consulta post-operatorio. El costo del paquete (12-14 sesiones por mes) de acuerdo al tarifario vigente es de US\$1,456 y US\$112 el costo por sesión de hemodiálisis si el paciente llegará a realizarse menos de 12 sesiones durante el mes. El contrato es renovado automáticamente por periodos iguales y pueden darse por terminado de forma anticipada, sin obligación de pago de indemnizaciones

(Continúa)

Pasal Patiño Salvador C.A. Ltda
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

- A la fecha, el Ministerio de Salud Pública no ha suscrito contratos con clínicas particulares. Sin embargo, la Compañía presta servicios de hemodialisis a los pacientes derivados del Hospital Ahel Gilbert Ponton con hoja de referencia y código de validación que se asignan a una Orden de Compra en el que consta la cobertura del convenio, la cual tiene una validez de un año. El costo del paquete (12-14 sesiones por mes) de acuerdo al tarifario vigente es de US\$1,456 y US\$112 el costo por sesión de hemodialisis si el paciente llegare a realizarse menos de 12 sesiones durante el mes.

(21) Evento Subsecuente

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 2 de marzo de 2015, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 2 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.