

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

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

(1) Entidad que Reporta

Pasal Patiño Salvador Cia. 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 sujetas 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 20 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sujetos 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 préstamos por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

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

(c) Inventarios

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

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

(d) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos son valoradas al costo menos 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 propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos, se reconoce en resultados.

(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 propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de 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>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Instalaciones y mejoras	10
Equipo médico	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Maquinaria y equipo	10

(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 periodo 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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 periodo actual y periodos 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 periodo 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 actariales 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 por intereses por préstamos con partes relacionadas y 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 e Interpretaciones aún no Adoptadas

El IASB (International Accounting Standards Board) emitió enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities - IFRS for SMEs, por sus siglas en inglés) en mayo del 2015, dichas enmiendas son de aplicación obligatoria en los períodos que comienzan al 1 de enero de 2017 y se permite su adopción anticipada.

Las enmiendas a las NIIF para Pymes deben ser adoptadas de manera retroactiva excepto en el caso que la aplicación de cualquier requerimiento nuevo sea impracticable, en cuyo caso se permite que la Compañía aplique esos requerimientos en el primer período para el cual sea practicable hacerlo.

Los cambios más relevantes que contienen las enmiendas a las NIIF para Pymes y que podrían ser aplicables a la Compañía son los siguientes:

- i. permite como opción el uso del modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- ii. alinea los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y,
- iii. alinea los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía se encuentra analizando los efectos que podrían generarse de la aplicación de estas enmiendas, sin embargo, estima que los mismos no sean significativos dentro de los estados financieros a la fecha de aplicación.

(5) Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

La Administración es responsable de 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(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, para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de manera que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades, con el fin de determinar el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de la administración de riesgo y revisar si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos que enfrenta la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía:

(a) 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, que disminuya el precio de las mercancías, políticas de gobierno etc., que afecten en 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.

La Compañía no mantiene operaciones en monedas diferentes al US\$ Dólar, por consiguiente, no tiene exposición alguna al riesgo de tasas de cambio.

(b) Riesgo de Crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas.

i. Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incl. usando el riesgo de la industria. Los deudores comerciales están compuestos, principalmente, de clientes del sector público. La evaluación continua de crédito se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2016 (y 2015) el 100% de las ventas se realizaron a empresas del sector público. Al 31 de diciembre de 2016 el 100% del saldo de deudores comerciales por US\$1.254.178 (US\$1.146.497 en 2015) 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:

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Vicencia</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De 1 a 30 días	US\$	382.482	722.400
De 31 a 90 días		498.512	260.241
De 91 a 180 días		268.800	114.128
De 181 a 360 días		38.080	15.792
Más de 360 días		66.304	33.936
	7 US\$	<u>1.254.178</u>	<u>1.146.497</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3.648	3.746
Utilización de estimación		-	(5.936)
Estimación cargada a resultados	17	-	5.838
Saldo al final del año	7 US\$	<u>3.648</u>	<u>3.648</u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar está asociado con los saldos con el Servicio de Rentas Internas (SRI) por US\$130.744 al 31 de diciembre del 2016 (US\$95.526 en 2015), sobre las cuales la Compañía mantiene su derecho de compensación como crédito tributario en el caso del impuesto al valor agregado o de reclamo ante la autoridad tributaria en el caso de retenciones de impuesto a la renta.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$75.088 al 31 de diciembre de 2016 (US\$180.545 en 2015). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

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	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2016:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	USS 982.704	982.704	14.320	968.384	-
Préstamos por pagar a partes relacionadas	USS 352.767	360.500	-	206.000	154.500
	USS 1.335.471	1.343.204	14.320	1.174.384	154.500
31 de diciembre de 2015:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	USS 1.107.254	1.107.254	454.862	652.392	-

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.

v. Administración de Capital

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

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

		2016	2015
Total pasivos	US\$	1.466.301	1.245.166
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>75.088</u>	<u>180.545</u>
Deuda neta	US\$	<u>1.391.213</u>	<u>1.064.621</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>261.636</u>	<u>366.245</u>
Indice deuda - patrimonio, neto ajustado		<u>5,32</u>	<u>2,91</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:

		2016	2015
Caja	US\$	500	400
Cuentas corrientes		<u>74.588</u>	<u>180.145</u>
	US\$	<u>75.088</u>	<u>180.545</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 Cia. 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>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores comerciales - empresas del sector público			
Ingresos facturados	US\$	131.602	260.241
Ingresos devengados no facturados	5.b.ii	1.122.576	886.256
		1.254.178	1.146.497
Menos estimación para deterioro de valor	5.b.ii	(3.648)	(3.648)
		1.250.530	1.142.849
Servicio de Rentas Internas - retenciones en la fuente pagadas en exceso		130.744	95.526
Funcionarios y empleados		118	258
	US\$	<u>1.381.392</u>	<u>1.238.634</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) i.

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Insumos médicos y medicinas	US\$	70.163
Repuestos y otros		11.121
	US\$	<u>81.284</u>
		<u>38.584</u>
		13.513
		<u>52.097</u>

En el año 2016, cambios en insumos médicos y medicinas; y, repuestos reconocidos como costo de ventas asciende a US\$1.049.721 (US\$1.058.848 en el 2015).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

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

	<u>1 de enero de 2015</u>	<u>Adquisiciones / Depreciación</u>	<u>Bajos</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>	<u>Adquisiciones / Depreciación</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Costo:							
Muebles y enseres	US\$ 40.421	22	(15.267)	25.176	2.061	-	27.237
Equipos de computación	37.297	4.127	(12.049)	29.375	330	-	29.705
Instalaciones y mejoras	10.277	2.893	-	13.170	78.151	-	91.321
Equipo médico	550.800	19.280	(37.746)	532.344	2.611	-	534.955
Vehículos	18.808	-	(18.808)	-	-	-	-
Equipo de oficina	45.966	964	(18.889)	28.041	16.197	-	43.236
Maquinaria y equipo	-	-	-	-	10.329	-	10.329
Construcciones en proceso	<u>703.569</u>	<u>27.296</u>	<u>(102.759)</u>	<u>628.106</u>	<u>4.713</u>	<u>-</u>	<u>4.713</u>
					<u>113.392</u>	<u>-</u>	<u>741.498</u>
Depreciación acumulada:							
Muebles y enseres	(32.040)	(2.588)	14.195	(20.433)	(2.111)	-	(22.544)
Equipos de computación	(26.091)	(10.686)	9.664	(27.113)	(7.945)	8.843	(26.215)
Instalaciones y mejoras	(6.78)	(5.22)	-	(1.300)	(3.200)	-	(4.500)
Equipo médico	(420.802)	(48.666)	35.828	(433.640)	(43.901)	-	(477.541)
Vehículos	(18.808)	-	18.808	-	-	-	-
Equipo de oficina	(31.856)	(1.798)	14.703	(18.951)	(3.346)	-	(22.297)
Maquinaria y equipo	-	-	-	-	(430)	-	(430)
Importe neto en libros	<u>US\$ 173.294</u>	<u>(64.360)</u>	<u>93.198</u>	<u>(501.437)</u>	<u>(60.933)</u>	<u>8.843</u>	<u>(553.527)</u>
					<u>52.459</u>	<u>8.843</u>	<u>187.971</u>

(Continúa)

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 2015	Adiciones/ amortización	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adiciones/ amortización	Reclasificación	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Costo histórico:	US\$ 16.444	1.656	18.110	-	-	18.110
Amortización acumulada:	(4.021)	(623)	(4.644)	(2.421)	(8.843)	(15.908)
	US\$ 12.423	1.043	13.466	(2.421)	(8.843)	2.202

(11) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	Nota	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 148.684	116.838
Partes relacionadas	14 (b)	823.014	981.482
		971.698	1.098.320
Otras cuentas por pagar:			
SRI - Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado y a la renta		5.271	4.051
Otras		5.735	4.883
		US\$ 982.704	1.107.254

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) i.

(12) Impuesto a la Renta

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

En el año 2016 la Compañía incurrió en pérdida contable de US\$84.416 (US\$303.327 en 2015). La Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta para el 2016 en US\$20.193 (US\$21.663 en 2015) 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 obtuvieren 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 2016 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de deducción fiscal ascienden a aproximadamente US\$418.504 (US\$334.465 en 2015), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Impuesto a la Renta Diferido

La Compañía no ha reconocido el activo por impuesto diferido por aproximadamente US\$92.071 (US\$73.582 en el 2015) 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 2016 (y 2015), 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 2013 al 2016, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

		2016	2015
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	US\$	13.409	12.539
Beneficios sociales por pagar		44.380	42.177
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		73.040	83.196
	US\$	<u>130.830</u>	<u>137.912</u>
Corriente	US\$	57.790	54.716
No corriente		73.040	83.196
	US\$	<u>130.830</u>	<u>137.912</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

	Nota	Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015		US\$ 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	20	3.495	866	4.361
Beneficios pagados		-	(1.145)	(1.145)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		61.861	21.335	83.196
Costo laboral por servicios actuales		15.534	6.192	21.726
Ganancia actuarial		(27.512)	(1.705)	(29.217)
Gasto reconocido en beneficios a los empleados	18	(11.978)	4.487	(7.491)
Costos financieros	20	3.865	1.322	5.187
Beneficios pagados		-	(7.852)	(7.852)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		US\$ 53.748	19.292	73.040

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

		2016	2015
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		US\$ 23.117	24.344
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		30.631	37.517
		US\$ 53.748	61.861

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de rotación (promedio)	17,03%	12,65%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 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.

Análisis de Sensibilidad

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

	2016		2015	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0,5 %)	8.576	(7.571)	10.145	(8.916)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5 %)	<u>8.926</u>	<u>(7.913)</u>	<u>10.439</u>	<u>(9.226)</u>

(14) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Compras de insumos médicos y medicinas -			
Nefrocontrol S. A.		US\$ <u>783.467</u>	<u>638.387</u>
Préstamos recibidos:			
Manadialis S. A.		US\$ <u>310.000</u>	-
Nefrocontrol S. A.		US\$ <u>200.000</u>	<u>192.000</u>
		US\$ <u>510.000</u>	<u>192.000</u>
Costo financiero:			
Manadialis S. A.		US\$ <u>4.998</u>	-
Nefrocontrol S. A.		US\$ <u>6.212</u>	<u>862</u>
	20	US\$ <u>11.210</u>	<u>862</u>
Gastos de administración y ventas -			
Honorarios por Servicios de Representación			
Legal y Técnicos			
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.		US\$ <u>165.131</u>	<u>100.322</u>
Invesdial Cia. Ltda.		US\$ <u>160.514</u>	<u>138.921</u>
Fresenius Medical Care Servicios Ltda.		US\$ <u>28.547</u>	-
Fresenius NetCare		US\$ <u>1.806</u>	-
Arrendamiento de inmuebles -			
Invesdial Cia. Ltda.		US\$ <u>228.876</u>	<u>133.181</u>
		US\$ <u>584.874</u>	<u>372.424</u>

- 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.

- Contratos de Comodato

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

- Contrato de 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 2016 el honorario asciende a US\$165.131 (US\$100.322 en 2015), son determinados de acuerdo a los gastos reales que se han realizado.

- Contrato de Prestación de Servicios Mercantiles de Gerencia

Con fecha 7 de noviembre de 2013 la Compañía suscribió un contrato con Invesdial Cia. 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.

Al 31 de diciembre del 2016 el honorario asciende a US\$160.514 (US\$138.921 en 2015), determinado de acuerdo a los gastos reales que se han realizado.

Servicios de Procesamiento de Datos

La Compañía recibe servicios de procesamiento de datos de su parte relacionada Fresenius Medical Care Servicios Limitada, los cuales son facturados directamente a la Compañía desde esta filial en base al acuerdo suscrito con Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., (representante legal de la Compañía). Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por estos servicios asciende a US\$28.547.

(b) Saldos con Compañías Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreedores comerciales:			
Nefrocontrol S.A.	US\$	812.717	971.503
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A.		3.081	9.979
Fresenius Medical Care Servicios L. T.		249	-
Fresenius Medical Care Alemania		6.967	-
	11 US\$	<u>823.014</u>	<u>981.482</u>
Préstamos por pagar:			
Nefrocontrol S.A. - Corriente	US\$	202.583	-
Manadialis S. A. - No corriente		150.184	-
	US\$	<u>352.767</u>	<u>-</u>

Los saldos con partes relacionadas (excepto préstamos por pagar), no devengán ni causan intereses y son cobrados y pagados, según sea aplicable, en base en los términos comerciales ordinarios acordados entre las partes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

El personal clave de la Compañía no forma parte de su nómina, debido a que tanto la Gerencia General como la Gerencia Administrativa – Financiera, pertenecen a Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., compañía con la cual se mantienen 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)].

(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 2016 los ingresos reconocidos por servicios de diálisis prestados a pacientes de las mencionadas entidades públicas fue de US\$2.994.768 (US\$2.892.260 en 2015).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Consumo de insumos, medicinas y suministros	8	US\$ 1.049.721	1.058.848
Otros costos de venta		376.656	569.495
Gastos de personal	18	837.368	924.488
Honorarios profesionales		386.106	281.121
Arrendamientos de inmuebles	19	151.821	141.294
Impuestos y contribuciones		6.203	56.157
Depreciación y amortización	9 y 10	63.354	64.983
Estimación por deterioro de deudores comerciales	5.b.ii	-	5.838
Servicios básicos		54.649	52.405
Mantenimientos y reparaciones		107.045	35.234
Otros		39.849	2.014
	US\$	<u>3.072.772</u>	<u>3.191.878</u>

(18) Gastos de Personal

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Sueldos y salarios		US\$ 617.827	668.749
Beneficios sociales		227.482	238.277
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	(7.941)	17.462
	17 US\$	<u>837.368</u>	<u>924.488</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía dispone de 54 empleados (56 en 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre médicos, personal de apoyo en clínicas, y administrativos.

(19) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda un bien inmueble en el cual se presta los servicios clínicos y funcionan sus áreas administrativas. El vencimiento del contrato es de 15 años a partir del 2013. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$151.821 (US\$141.294 en 2015).

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

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>US\$</u>
Menos de 1 año	151.725
Entre 1 y 5 años	659.460
Más de 5 años	<u>1.385.423</u>
	<u>2.196.608</u>

(20) Costos Financieros

Los costos financieros se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Intereses por préstamos con partes relacionadas	14 (a)	US\$ 11.210	862
Costo financiero de planes de beneficios definidos	13	5.187	4.361
Gastos bancarios		1.493	-
		US\$ 17.890	5.223

(21) Eventos Subsecuentes

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

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