



Accountants &
business advisers

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas:

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON

Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX +593-4 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593-2 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Base para Opinión Calificada:

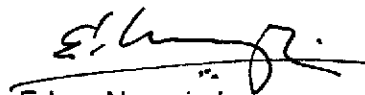
4. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene propiedad y equipo por US\$1,571.877; no nos fue proporcionada evidencia suficiente y adecuada para sustentar la existencia y valoración de activos contabilizados por US\$188,05. El gasto de depreciación correspondiente a estos activos por US\$13,490 fue considerado un gasto no deducible en el periodo económico correspondiente al año 2014.

Opinión:

5. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CENTRO DE DIALISIS CONTIGO S.A. DIALICON**, al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



27 de julio de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	453,406	134,597
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota D)	3,722,502	3,609,355
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Z)	551,202	286,991
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)	360,137	168,322
Inventario (Nota F)	302,171	173,301
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	184,251	146,812
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,573,669	4,519,378
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad y equipo (Nota H)	1,571,877	1,511,532
Inversiones en instrumentos de patrimonio (Nota I)		160,984
Otras cuentas por cobrar no relacionados (Nota J)	101,498	
Otros activos no corrientes	28,317	22,609
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,701,692	1,695,125
TOTAL ACTIVOS	7,275,361	6,214,503
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota K)	2,768,422	2,427,103
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Z)	543,680	232,120
Cuentas y documentos por pagar accionistas (Nota L)	476,926	744,403
Obligaciones acumuladas (Nota M)	261,008	242,233
Otras obligaciones corrientes (Nota N)	42,309	36,690
Pasivos por impuestos corrientes (Nota O)	209,886	202,863
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,302,231	3,885,412
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota P)	135,630	104,337
Otros	8,877	9,819
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	144,507	114,156
PATRIMONIO (Nota Q)		
Capital social	80,000	80,000
Reserva legal	37,986	37,986
Ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF	(40,423)	(43,057)
Resultados acumulados	2,751,060	2,140,006
TOTAL PATRIMONIO	2,828,623	2,214,935
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7,275,361	6,214,503



Dr. Marcelo Espín
Gerente General

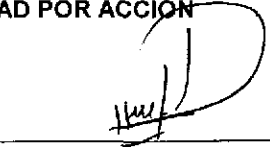


Alex Calvo Piña
Contador General

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota R)	9,516,321	8,615,724
COSTO DE VENTAS (Nota S)	4,389,246	3,311,636
UTILIDAD BRUTA	5,127,075	5,304,088
OTROS INGRESOS:		
Participación en las ganancias de asociada		64,717
Otros ingresos (Nota T)	109,434	11,895
Ingresos financieros		378
	109,434	76,990
GASTOS:		
Gastos operacionales (Nota U)	2,774,307	2,954,811
Gastos de venta	8,860	
Gastos administrativos (Nota V)	1,452,155	1,488,298
	4,235,322	4,443,109
OTROS GASTOS	59,099	26,460
COSTOS FINANCIEROS	9,489	9,858
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	932,599	901,651
Participación de los trabajadores (Nota Y)	139,890	135,248
Impuesto a la renta (Nota Y)	180,890	176,718
Ingreso por impuesto diferido (Nota W)	6,551	4,548
UTILIDAD DEL EJERCICIO	618,370	594,233
Otros resultados integrales (Nota X)	(4,682)	
UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	613,688	594,233
UTILIDAD POR ACCIÓN	7.67	7.43



Dr. Marcelo Espín
Gerente General



Alex Calvopiña
Contador General

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Ajustes NIIF por primera vez	Resultados acumulados
Saldo al 01 de enero de 2013	80,000	37,986	(43,057)	1,545,773
Utilidad del ejercicio				594,233
Saldo al 01 de enero de 2014	80,000	37,986	(43,057)	2,140,006
Reclasificación ajustes de 2011			2,634	(2,634)
Otros resultados Integrales				(4,682)
Utilidad del ejercicio				618,370
Saldo al 31 de diciembre de 2014	80,000	37,986	(40,423)	2,751,060



Dr. Marcelo Espín
Gerente General



Alex Calvopiña
Contador General

Vea notas a los estados financieros

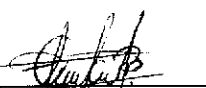
CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	618,370	594,233
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad y equipo	163,412	149,730
Baja de propiedad y equipo		351,736
Provision de jubilación patronal y bonificación por desahucio	46,121	30,840
Otros resultados integrales	(4,682)	
	823,221	1,126,539
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas por cobrar	(504,790)	(1,107,994)
Inventarios	(128,870)	87,059
Otros activos	(140,044)	(77,551)
Cuentas y documentos por pagar	671,654	807,026
Otros pasivos	11,700	58,517
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	732,871	893,596
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedad y equipo	(259,403)	(830,404)
Venta de propiedad y equipo	35,646	
Dividendos recibidos por inversión en asociada		17,923
Venta de participaciones	92,000	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(131,757)	(812,481)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de jubilación patronal y bonificación por desahucio	(14,828)	(6,298)
Préstamos de accionistas, neto	(267,477)	(30,286)
Préstamos de relacionadas, neto		(51,325)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(282,305)	(87,909)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	318,809	(6,794)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	134,597	141,391
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	453,406	134,597



Dr. Marcelo Espín
Gerente General



Alex Calvopiña
Contador General

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USD Dólares)

A. CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON:

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito el 14 de septiembre de 2004. Su objeto social incluye la prestación de servicios profesionales médicos encaminados a profilaxis, diagnóstico y tratamiento de personas con enfermedades renales, incluyendo todo lo relacionado a hemodiálisis, diálisis peritoneal, trasplante renal; realización de todo tipo de exámenes médicos, clínicos, patológicos, de investigación, diagnóstico y tratamientos médicos.

La Compañía opera clínicas de diálisis en las ciudades de Quevedo, Quito y Tena.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación.

Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes al efectivo: El efectivo en caja y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Activos financieros: Se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles. Dentro del enfoque de NIIF 9, los activos financieros de la Compañía corresponden al efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar comerciales y otros. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Ingresos devengados: Los que se han ganado durante el periodo contable por la venta de mercadería o presentación de servicios, pero del que no se ha recibido el pago debido a que el plazo de éste no vence.

Provisiones: Las provisiones son reconocidas cuando Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación. El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

Inventario: Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual, es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta o uso y registrada en los resultados del ejercicio. A la fecha de los estados financieros, la Administración no determinó ajustes a la provisión por obsolescencia.

Propiedad y equipo: Se reconoce como propiedad y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso. Las partidas de propiedad y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad y equipos comprenderá los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizado.

La vida útil estimada para cada grupo significativo de activos, se presenta en el siguiente detalle:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Instalaciones y mejoras	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos médicos y laboratorio	10
Instrumental médico	10

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto, son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable

Deterioro del valor de los activos no financieros: Al final de cada período, Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Provisión por jubilación y desahucio: El importe de las obligaciones por beneficios definidos jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuário).

Ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon pueda otorgar.

Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados, tomando en cuenta la tasa de interés efectiva.

Gastos ordinarios: Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

Pasivos financieros: Las cuentas por pagar comerciales, documentos y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**

(Continuación)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de bienes y servicios a proveedores relacionados y no relacionados es de 60 y 180 días.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: La Compañía tiene una exposición limitada al cambio de otras monedas, pero debido a la naturaleza de la industria, no es significativo.

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si un contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

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 departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no tiene inversiones significativas en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan los procesos o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a su reputación alcanzando su objetivo.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye controles y procesos, tales como:

- Requerimientos de una adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja		1,982	6,171
Bancos locales	(1)	451,424	128,426
		<u>453,406</u>	<u>134,597</u>

(1) Corresponde al saldo en la cuenta corriente No. 3258265804 de Banco Pichincha C.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes		1,086	6,841
Ingresos devengados	(1)	3,721,416	3,602,514
		<u>3,722,502</u>	<u>3,609,355</u>

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**
(Continuación)

- (1) Corresponde a la provisión de ingresos generados por servicios prestados en el 2014, que se facturaran en el 2015. Incluye principalmente: US\$1,640,688 (US\$2,222,126 en el 2013) al Ministerio de Salud Pública y US\$1,286,209 (US\$1,305,133 en el 2013) al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

E. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Empleados		44,522	50,154
Anticipos	(1)	85,562	118,168
Otros	(2)	230,053	
		<u>360,137</u>	<u>168,322</u>

- (1) Incluye principalmente US\$75,808 (US\$87,734 en 2013) a proveedores.

- (2) Corresponde a US\$162,869 por venta de participación y dividendos acumulados por cobrar por inversión en Cendialcon Cía. Ltda. (Nota I), US\$44,857 por venta de activos fijos a esa misma empresa y US\$22,327 de otras cuentas por cobrar.

F. INVENTARIO:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Insumos hemodiálisis		211,464	110,888
Medicinas		109,206	71,261
Protección de personal		6,501	4,452
Material de limpieza			11,700
		<u>327,171</u>	<u>198,301</u>
(-) Provisión para obsolescencia		25,000	25,000
		<u>302,171</u>	<u>173,301</u>

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Retenciones en la fuente	(1)	184,251	146,812
		<u>184,251</u>	<u>146,812</u>

- (1) Originadas en la venta de bienes y prestación de servicios del periodo.

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**H. PROPIEDAD Y EQUIPO:**

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Ventas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2014
Edificios	898,691				898,691
Instalaciones y mejoras	342,617			16,153	358,770
Muebles, enseres y equipos de oficina	215,071	6,981		(8,766)	213,286
Maquinaria y equipo	377,898	18,930		(16,476)	380,352
Equipos de computación	124,872	10,130		(3,050)	131,952
Equipos médicos	19,301	210,000		(1,848)	227,453
Equipos de laboratorio	3,171				3,171
Instrumental medico	878		(64,115)	63,237	
Construcción en proceso	35,888	13,362		(49,250)	
	2,018,387	259,403	(64,115)		2,213,675
(-) Depreciación acumulada	506,855	163,412	(28,469)		641,798
	<u>1,511,532</u>	<u>95,991</u>	<u>(35,646)</u>		<u>1,571,877</u>

I. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:

Corresponde a la participación del 45% en el patrimonio (45% en el 2013) de Cendialcon Cía. Ltda. Esta empresa se dedica a prestar servicios de diálisis en la ciudad de Latacunga. A continuación el movimiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	160,984	114,190
(+) Ajuste al valor patrimonial proporcional	11,833	64,717
(-) Dividendos recibidos		17,923
(+) Incremento de capital 2013	10,890	
(-) Venta de inversiones en instrumentos de patrimonio	183,707	
Saldo final	(1) <u>160,984</u>	<u>160,984</u>

- (1) El 24 de noviembre de 2014, por medio de Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó la venta de la totalidad de las participaciones que la compañía mantenía en la empresa Cendialcon Cía. Ltda.

La Compañía recibió US\$92,000 por la venta de acciones que mantenía en Cendialcon Cía. Ltda., y US\$172,367 por dividendos acumulados de acuerdo con el método del patrimonio, con un saldo por cobrar de US\$264,367. Esta transacción generó una utilidad de US\$80,660 (Nota T). Este saldo por cobrar se reclasificó de la siguiente forma: US\$162,869 como corriente (Nota E) y US\$101,498 como no corriente (Nota J).

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**J. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(1)	101,498	
		<u>101,498</u>	

(1) Corresponde a US\$101,498 por venta de participaciones y dividendos acumulados por cobrar a Cendialcon Cía. Ltda. (Nota I).

K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Proveedores locales	(1)	2,768,422	2,427,103
		<u>2,768,422</u>	<u>2,427,103</u>

(1) Se compone de los siguientes saldos:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Nefrocontrol S.A.		1,647,013	1,752,670
Leterago del Ecuador S.A.		97,214	56,461
NIPRO Medical Corporation		434,540	50,298
Corporación Magma Ecuador S.A.		51,624	
Alexxia Pharma S.A.			56,461
CEGA international traders S.A.		35,340	37,906
Vantive Cía. Ltda.		34,878	
Netlab S.A.			35,819
Rogelio Falconí Solórzano		35,505	35,753
Jose Daniel Arroyo Peñaherrera		30,042	26,207
Cendialcon Cía. Ltda.		31,037	
Monica Falconí del Pozo		25,774	23,086
Oficlass Cía. Ltda.		19,544	20,990
DIFARE S.A.		24,407	
Ingeniería y Diseño Electrónico I&DE S.A.			20,239
Ana Matilde Vélez Aldaz		31,059	19,456
Fausto Rodrigo Iza Pila		16,027	
Andina Inflection Point Cía. Ltda		12,520	
Medaserin Cía. Ltda.		10,896	
AMC Ecuador Cía. Ltda.		10,601	
Distribuidora Farmacéutica del Sur S.A.		10,454	
Ángel Olmedo Bonilla Díaz			18,091
Química Aristón Ecuador Cía. Ltda.			4,604
Otros		209,947	269,062
		<u>2,768,422</u>	<u>2,427,103</u>

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Shirin Werle	325,460	400,460
Marcelo Espín Paredes	14,535	34,535
Marcelo Espín Cunha	136,931	309,408
(1)	476,926	744,403

(1) Estas obligaciones no tienen fecha de vencimiento definida y las tasas de interés no son especificadas.

M. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Décimo tercer sueldo	15,638	16,589
Décimo cuarto sueldo	16,301	16,395
Vacaciones	89,179	74,001
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Y)	139,890	135,248
	261,008	242,233

N. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Obligaciones con IESS	36,775	30,211
Obligaciones empleados	5,129	4,689
Otras	405	1,790
	42,309	36,690

O. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
IVA en ventas	224	70
Retenciones en la fuente	20,662	18,248
Retenciones del IVA	8,110	7,827
Impuesto a la renta causado (Nota Y)	180,890	176,718
	209,886	202,863

P. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Provisión jubilación patronal	(1)	103,718	77,744
Provisión bonificación por desahucio	(2)	31,912	26,593
		135,630	104,337

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**P. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (Continuación)

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	77,744	60,153
Provisión	37,632	17,591
(-) Pago	11,658	
Saldo final	<u>103,718</u>	<u>77,744</u>

(2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo inicial	26,593	19,642
Provisión	8,489	13,249
(-) Pago	3,170	6,298
Saldo final	<u>31,912</u>	<u>26,593</u>

Q. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 80,000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF: Se registran los ajustes realizados al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos

R. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Hemodiálisis	9,392,472	8,601,550
Venta de insumos, medicamentos y otros	80,159	13,477
Servicios generales	43,690	697
	<u>9,516,321</u>	<u>8,615,724</u>

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**S. COSTO DE VENTAS:**

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Insumos	2,543,644	2,159,982
Hemodiálisis en otros centros médicos	1,129,069	462,055
Medicamentos para hemodiálisis	625,495	657,785
Suministros y materiales de limpieza	67,880	31,757
Otros	23,158	57
	<u>4,389,246</u>	<u>3,311,636</u>

T. OTROS INGRESOS:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Utilidad en venta de inversión (1)	80,660	
Dividendos ganados	11,833	11,109
Venta de activos fijos	4,764	
Otros	12,177	786
	<u>109,434</u>	<u>11,895</u>

(1) Originada por la venta de acciones en Cendialcon Cía. Ltda.

U. GASTOS OPERACIONALES:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Sueldos y beneficios sociales	1,707,610	1,630,186
Mantenimiento	96,524	137,375
Servicios médicos	54,748	124,749
Alimentación	254,350	234,584
Servicios básicos	66,666	111,562
Transporte	87,433	83,376
Honorarios	448,635	321,733
Otros	58,341	311,246
	<u>2,774,307</u>	<u>2,954,811</u>

V. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Sueldos y beneficios sociales	490,687	443,546
Honorarios	400,618	378,762
Depreciación	162,668	149,732
Arriendos	32,843	76,776
Seguridad	152,754	115,361
Alimentación	10,533	12,027
Manteamiento	14,158	11,921
Impuestos cuotas y contribuciones	29,200	19,143
Servicios básicos	60,100	16,854
Otros	98,594	264,176
	<u>1,452,155</u>	<u>1,488,298</u>

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**W. INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO:**

Corresponde al ajuste de gastos de jubilación patronal no deducibles registrados en años anteriores de empleados que cumplieron 10 años de servicio en la empresa por US\$5,714 (US\$3,880 en 2013) y US\$837 por el ajuste al reconocimiento inicial del valor neto de realización en la implementación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera por US\$5,500, calculado por el cambio en el tiempo de vida útil (10 a 20 años), originado por la revaluación de edificios.

X. OTROS RESULTADOS INTEGRALES:

Corresponde a la pérdida actuarial de jubilación patronal por US\$5,612 y la ganancia actuarial de desahucio por US\$930.

Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. el aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad del ejercicio	932,599	901,651
Menos: Participación de los trabajadores	139,890	135,248
	792,709	766,403
Más: Gastos no deducibles	115,773	98,092
Menos: Ingresos exentos	92,318	65,021
Menos: Dividendos exentos	11,833	
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,674	
Más: Participación renta exenta		3,791
Más: Participación de los trabajadores atribuibles a ingresos exentos	15,222	
Base imponible para cálculo de Impuesto a la Renta	822,227	803,265
Impuesto a la Renta causado	180,890	176,718

Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Diálisis y Servicios Dialilife S.A.	52,654	4,580
Dialvida Centro de Diálisis Cía. Ltda.	88,340	57,464
Serdidyv S.A.	656	4,307
Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda.	204,351	73,120
Manadiálisis S.A.		110
Centro de Diálisis Contigo Cendialcón Cía. Ltda.		33,425
Representaciones Guderian S.A.	5,000	
Medgen Laboratorios Clínicos Cía. Ltda.	19,781	
Tutamantacorp Cía. Ltda.	650	
Valtrosa Asesores S.A.	32,360	
Marcelo Antonio Espín Cunha	147,410	113,985
	<u>551,202</u>	<u>286,991</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Diálisis y Servicios Dialilife S.A.	463,473	96,263
Dialvida Centro de Diálisis Cía. Ltda.	920	5,633
Medgen Laboratorios Clínicos Cía. Ltda.	7,101	
Nipsemmedical Cía. Ltda.	59,704	57,065
Protection And Logistics Services Pals Ecuador Cía. Ltda.	1,757	
Serdidyv S.A.	7,822	8,160

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS: (Continuación)**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda.	2,903	29,751
Manadiálisis S.A.		4,211
Centro de Diálisis Contigo Cendialcón Cía. Ltda.		31,037
	<u>543,680</u>	<u>232,120</u>

Las operaciones de ingresos y gastos efectuadas con compañías relacionadas fueron como sigue:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
<u>Diálisis y Servicios Dialilife S.A.</u>		
Ventas	81,216	4,624
Cobros	(33,193)	
Compras	(1,089,738)	(268,170)
Pagos	722,529	
Préstamos concedidos	50	
	<u>(319,136)</u>	<u>(263,546)</u>
<u>Dialivida Centro de Diálisis Cía. Ltda.</u>		
Ventas	17,802	4,308
Cobros	(70)	
Compras	(920)	(73)
Pagos	5,633	
Préstamos concedidos	13,144	51,325
	<u>35,589</u>	<u>55,560</u>
<u>Nipsemedical Cía. Ltda.</u>		
Compras	(319,040)	(312,876)
Pagos	323,510	
Préstamos recibidos	(7,150)	
Ajustes	(960)	
	<u>(3,640)</u>	<u>(312,876)</u>
<u>Serdidyv S.A.</u>		
Ventas	655	4,268
Compras	(7,820)	(5,567)
Pagos	4,308	
Ajustes	(455)	
	<u>(3,312)</u>	<u>(1,299)</u>
<u>Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda.</u>		
Ventas	38,374	9,493
Cobros	(68,020)	
Compras	(43,108)	(41,316)
Pagos	70,956	
Préstamos concedidos	157,732	
Ajustes	3,145	
	<u>159,079</u>	<u>(31,823)</u>

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS: (Continuación)**

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
<u>Valtrosa Asesores S.A.</u>		
Préstamos concedidos	36,360	
Cobro	(4,000)	
	<u>32,360</u>	
<u>Medgen Laboratorios Clínicos Cía. Ltda.</u>		
Compras	(97,817)	
Pagos	90,715	
Préstamos concedidos	22,860	
Cobros	(3,078)	
	<u>12,680</u>	
<u>Protection And Logistics Services Pals Ecuador Cía. Ltda.</u>		
Compras	(132,795)	
Pagos	131,038	
	<u>(1,757)</u>	
<u>Tutamantacorp Cía. Ltda.</u>		
Préstamo concedidos	650	
	<u>650</u>	
<u>Representaciones Guderian S.A.</u>		
Préstamos concedidos	5,000	
	<u>5,000</u>	
<u>Marcelo Antonio Espín Cunha</u>		
Compras		74,247
Ajustes – reclasificación	33,424	
	<u>33,424</u>	<u>74,247</u>
<u>Manadiálisis S.A.</u>		
Compras		3,164
		<u>3,164</u>
<u>Centro de Diálisis Contigo Cendialcón Cía. Ltda.</u>		
Compras		87
		<u>87</u>

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**AA. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes 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 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes 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 los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

BB. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. DIALICON**CC. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.