

**NEFROCONTROL S.A.**

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
NEFROCONTROL S.A.  
Quito, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera clasificado que se adjunta de Nefrocontrol S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo - método directo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Nefrocontrol S.A., por el período terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe emitido bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad de fecha 2 de marzo de 2012, expresó una opinión con dos salvedades. Las cifras por el año terminado en esa fecha convertidas a NIIF, se incluyen solamente para propósitos comparativos.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Nefrocontrol S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Nefrocontrol S.A.. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Nefrocontrol S.A., al 31 de diciembre de 2012, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo - método directo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Énfasis

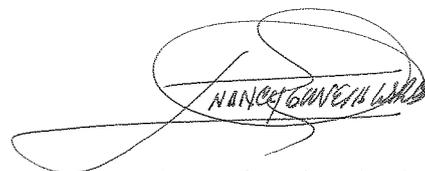
6. Nefrocontrol S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, son los primeros que Nefrocontrol S.A., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2011 y al 1 de enero de 2011 difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe que contiene una opinión con salvedades, fue fechado en Marzo 2 de 2012.

#### Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

*BDO FIRMADOX.*

Julio 25, 2013  
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia

**NEFROCONTROL S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>Activos:</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo	6	299,337	139,816	199,570
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	7,911,810	7,429,493	3,913,259
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	31	1,133,463	1,008,757	507,382
Otras cuentas por cobrar	8	188,424	124,275	148,955
(-) Provisión cuentas incobrables	9	(220,279)	(148,635)	(116,431)
Inventarios	10	2,515,621	3,027,071	2,434,037
Servicio y otros pagos anticipados	11	62,988	30,785	49,397
Activos por impuestos corrientes	12	294,771	170,299	143,487
Otros activos		44,753	34,720	7,968
<b>Total activos corrientes</b>		<b>12,230,888</b>	<b>11,816,581</b>	<b>7,287,624</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Propiedad, maquinaria y equipos	13	5,387,380	5,758,086	4,553,508
Otros activos no corrientes	14	332,239	488,813	620,488
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>5,719,619</b>	<b>6,246,899</b>	<b>5,173,996</b>
<b>Total activos</b>		<b>17,950,507</b>	<b>18,063,480</b>	<b>12,461,620</b>
<b>Pasivos:</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas y documentos por pagar	15	129,129	243,721	135,014
Cuentas por pagar diversas relacionadas	31	2,415,264	4,545,450	1,756,917
Provisiones	16	121,559	94,370	36,965
Otras obligaciones corrientes	17	1,832,841	1,368,169	1,099,601
Anticipo de clientes		7,659	88,246	29,226
Otros pasivos corrientes		60,634	239,831	201,535
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4,567,086</b>	<b>6,579,787</b>	<b>3,259,258</b>
Suman y pasan...		4,567,086	6,579,787	3,259,258

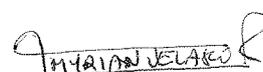
Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**NEFROCONTROL S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Suman y vienen...		4,567,086	6,579,787	3,259,258
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Cuentas y documentos por pagar diversas relacionadas	18	1,382,006	2,151,923	2,689,621
Provisiones por beneficios a los empleados	19	182,978	166,098	122,713
Pasivos por impuestos diferidos	21	433,623	583,746	445,350
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,998,607</b>	<b>2,901,767</b>	<b>3,257,684</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>6,565,693</b>	<b>9,481,554</b>	<b>6,516,942</b>
<b>Patrimonio neto:</b>				
Capital social	22	2,668,436	2,668,436	1,568,436
Reserva legal	23	646,931	430,539	301,723
<b>Resultados acumulados:</b>				
Ganancias acumuladas	24	6,119,193	3,532,697	2,717,870
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	24	1,950,254	1,950,254	1,356,649
<b>Total patrimonio</b>		<b>11,384,814</b>	<b>8,581,926</b>	<b>5,944,678</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>17,950,507</b>	<b>18,063,480</b>	<b>12,461,620</b>



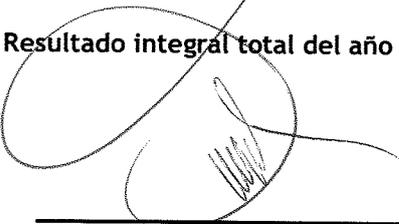
Sr. Luis Omár Gutiérrez Vega  
Gerente General

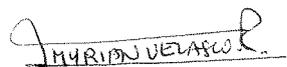


Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

**NEFROCONTROL S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ingresos por servicios	26	18,714,913	16,636,376
Costo de ventas	27	9,976,023	9,209,076
<b>Ganancia bruta</b>		<b>8,738,890</b>	<b>7,427,300</b>
<b>Otros ingresos</b>		<b>109,820</b>	<b>276,465</b>
		<b>8,848,710</b>	<b>7,703,765</b>
<b>Gastos:</b>			
Gastos de ventas	28	3,006,830	2,564,221
Gastos de administración	29	1,037,130	816,086
Gastos financieros		5,420	3,063
Otros gastos	30	416,010	202,310
		<b>4,465,390</b>	<b>3,585,680</b>
<b>Ganancia antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias</b>		<b>4,383,320</b>	<b>4,118,085</b>
Participación a trabajadores	17	657,498	513,536
<b>Ganancia del ejercicio antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>3,725,822</b>	<b>3,604,549</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	20	971,776	746,120
Efecto impuestos diferidos	21	(150,123)	138,395
		<b>821,653</b>	<b>884,515</b>
<b>Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas</b>		<b>2,904,169</b>	<b>2,720,034</b>
<b>Otros resultado integral:</b>			
Componentes del otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>2,904,169</b>	<b>2,720,034</b>

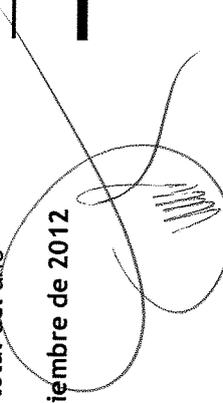
  
\_\_\_\_\_  
Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

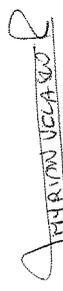
Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**NEFROCONTROL S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011**  
 (Expresados en dólares)

Concepto	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF	Ganancias acumuladas	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2011</b>					
Aumento de capital	1,568,436	301,723	1,356,649	2,717,870	5,944,678
Transferencia a reserva legal	1,100,000	-	-	(1,100,000)	-
Resultado integral total del año	-	128,816	-	(128,816)	-
Otros ajustes	-	-	-	2,720,034	2,720,034
Pago de dividendos	-	-	-	(19,917)	(19,917)
Transferencia efectos NIIF año 2011	-	-	593,605	(62,869)	(62,869)
				(593,605)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2,668,436</b>	<b>430,539</b>	<b>1,950,254</b>	<b>3,532,697</b>	<b>8,581,926</b>
Otros ajustes	-	-	-	(14,281)	(14,281)
Transferencia a reserva legal	-	216,392	-	(216,392)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(87,000)	(87,000)
Resultado integral total del año	-	-	-	2,904,169	2,904,169
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>2,668,436</b>	<b>646,931</b>	<b>1,950,254</b>	<b>6,119,193</b>	<b>11,384,814</b>



Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega  
Gerente General



Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

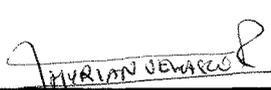
**NEFROCONTROL S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	18,115,385	12,675,650
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,620,702)	(9,796,252)
Impuesto a la renta pagado	(774,619)	(568,454)
Gastos financieros	(5,420)	(3,063)
Otros gastos /ingresos neto	(279,002)	131,561
	<b>1,435,642</b>	<b>2,439,445</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedades, maquinaria y equipos	(846,765)	(2,010,999)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	427,561	112,367
	<b>(419,204)</b>	<b>(1,898,632)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado por otros pasivos no corrientes	(769,917)	(537,698)
Dividendos pagados a los accionistas	(87,000)	(62,869)
	<b>(856,917)</b>	<b>(600,567)</b>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<b>(856,917)</b>	<b>(600,567)</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo	<b>159,521</b>	<b>(59,754)</b>
<b>Efectivo:</b>		
Al inicio del año	<b>139,816</b>	<b>199,570</b>
Al final del año	<b>299,337</b>	<b>139,816</b>




---

Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega  
Gerente General




---

Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**NEFROCONTROL S.A.**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO CON EL**  
**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

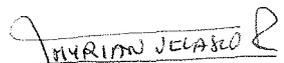
Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<b>Resultado integral del año</b>	2,904,169	2,720,034
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	761,988	677,459
Provisión cuentas incobrables	71,644	32,204
Ajuste depreciación	(14,281)	(19,917)
Provisiones por beneficios a empleados	16,880	43,385
Provisión impuesto a la renta	971,776	746,120
Provisión participación trabajadores	657,498	513,536
Efecto de liberación / constitución de impuestos diferidos	(150,123)	138,395
Pérdida en la venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	16,595
Bajas y ajustes en propiedad, maquinaria y equipos	27,922	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados	(607,024)	(4,017,609)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas	(64,149)	24,680
Disminución (aumento) en inventarios	511,450	(593,034)
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos anticipados	(32,203)	18,612
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(294,772)	(170,299)
(Aumento) en otros activos corrientes	(10,033)	(26,752)
Disminución otros activos no corrientes	156,574	131,675
(Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar relacionadas y no relacionadas	(2,244,778)	2,897,240
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(994,301)	(847,602)
(Disminución) aumento en anticipo de clientes	(80,587)	59,020
(Disminución) aumento otros pasivos corrientes	(179,197)	38,296
Aumento en provisiones	27,189	57,407
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,435,692</b>	<b>2,439,445</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó el aumento de capital, con la capitalización de utilidades retenidas por 1,100,000.



Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega  
Gerente General



Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

	Pág.
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	10
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	11
2.1. Periodo contable.	11
2.2. Bases de preparación.	12
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.	12
2.4. Moneda funcional y de presentación.	15
2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	15
2.6. Efectivo y equivalente de efectivo.	15
2.7. Activos financieros.	15
2.8. Inventarios.	17
2.9. Activos por impuestos corrientes.	17
2.10. Propiedad, maquinaria y equipos.	18
2.11. Deterioro de valor de activos no financieros.	19
2.12. Otros activos no corrientes.	20
2.13. Cuentas por pagar	20
2.14. Baja de activos y pasivos financieros.	21
2.15. Provisiones.	21
2.16. Beneficios a los empleados.	22
2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	22
2.18. Activos y pasivos en moneda extranjera.	23
2.19. Capital social.	23
2.20. Ingresos por servicios.	23
2.21. Costo de ventas y gastos de administración.	24
2.22. Compensación de saldos y transacciones.	24
2.23. Cambios de políticas y estimaciones contables.	24
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	24
3.1 Riesgo de crédito	25
3.2 Riesgo de liquidez	25
3.3 Riesgo de capital	25
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	25
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	26
4.2. Otras estimaciones.	26
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	27
5.1. Bases de la transición a las NIIF.	27
5.1.1. Aplicación de NIIF 1.	27
5.1.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	28
5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	28
5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	29
5.1.5. Ajustes al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.	30
5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011.	30
5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.	31
5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.	32
5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.	34
5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.	36
5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por Método Directo al 31 de diciembre de 2011.	37
5.1.12. Conciliación de la Conciliación de Resultado Integral del año con el Efectivo neto provisto por las actividades de operación.	38
6. EFECTIVO	39
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	39
8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	39

---

	Pág.
9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	40
10. INVENTARIOS.	40
11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.	40
12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	41
13. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS.	41
14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.	45
15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	45
16. PROVISIONES.	45
17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	45
18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.	46
19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.	46
20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	47
21. IMPUESTOS DIFERIDOS.	50
22. CAPITAL SOCIAL.	51
23. RESERVA LEGAL.	51
24. RESULTADOS ACUMULADOS.	52
25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.	53
26. INGRESOS POR SERVICIOS.	54
27. COSTO DE VENTAS Y GASTOS.	54
28. GASTOS DE VENTAS.	54
29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.	55
30. OTROS GASTOS.	55
31. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	56
32. CONTINGENCIAS.	57
33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	57
34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	59

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:  
Compañía NEFROCONTROL S.A.
- RUC de la entidad:  
1791400623001
- Domicilio de la entidad:  
Pichincha / Quito / Los Arupos E1-129 y Avenida 10 de agosto
- Forma legal de la entidad:  
Sociedad Anónima
- País de incorporación  
Ecuador
- Descripción:

NEFROCONTROL S.A. se constituyó como compañía limitada en la República del Ecuador el 4 de marzo de 1998 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril del mismo año, el 3 de enero de 2003 se transformó a sociedad anónima, reformó sus estatutos y aumento su capital. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

- Representante legal:  
Sra. Luis Omar Gutierrez Vega - Gerente General.
- Procedimientos y operaciones de la Compañía:

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la prestación de todo tipo de servicios médicos como el establecimiento de un centro de diálisis, tratamiento ambulatorio de pacientes de diálisis, tratamiento de laboratorio clínico, elaboración de insumos médicos dentro y fuera del país, y en general de todo tipo de prestación de servicios y asesoramiento en el área de servicios médicos, insumos médicos, elaboración y proceso, además de la importación, exportación y comercialización de productos primarios, semielaborados y elaborados en general. También la realización de cualquier tipo de asesoría y prestación de servicios en todos los campos a empresas, industrias, personas naturales, etc., y la organización de cursos, seminarios y talleres.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 62 y 71 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Composición Accionaria

Las acciones de NEFROCONTROL S.A., están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre de accionista	%	Número de acciones
Werle Vahdat Sandra Shirin	90	2,401,587
Beremeo Sevilla Gil Eduardo	8	213,477
Gutiérrez Vega Luis Omar	1	26,686
Pazos Gambarroti Lourdes Angélica	1	26,686
	100	2,668,436

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

### 2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Resultado Integral reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; incluyen los resultados del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2012; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo - Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.2. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de Compañía NEFROCONTROL S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, maquinaria y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de NEFROCONTROL S.A., en el período 2012.

### 2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

### 2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### 2.6. Efectivo y equivalente de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos sin restricciones.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasificarían como obligaciones financieras en el pasivo corriente.

### 2.7. Activos financieros.

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

**2.8. Inventarios.**

Los inventarios corresponden principalmente a materia prima, mercaderías, equipos médicos, repuestos y suministros y materiales, así como otros a ser consumidos en el proceso de entrega de mercaderías.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios se costean utilizando el método del costo promedio. La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Compañía mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de distribución;
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual; y

Al cierre de cada periodo se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

**2.9. Activos por impuestos corrientes.**

Corresponden principalmente a: crédito tributario (I.V.A.) retenciones en la fuente y anticipo de impuesto a la renta efectuadas por sus clientes; las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

2.10. Propiedad, maquinaria y equipos.

Se denomina equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente, las propiedades, plantas y equipos se medirán en el momento de su reconocimiento por su costo.

Para que un bien sea catalogado como equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, el "Modelo del Costo".

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

La vida útil para los equipos se ha estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Vehículos	5	-
Muebles y enseres	10	-
Equipos de oficina	10	-
Equipos de computación	3	-
Planta y equipo	10	-

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de equipos.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, los equipos no van a ser transferidos o vendidos, y por lo tanto no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, el valor residual es igual a cero.

Anualmente se revisará el importe en libros de los equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

**2.11. Deterioro de valor de activos no financieros.**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

**2.12. Otros activos no corrientes.**

Corresponden principalmente por: inversiones en acciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

**2.13. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen a su valor nominal, incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras obligaciones corrientes corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como: obligaciones con la administración tributaria y con el IESS, por beneficios de ley a empleados, impuesto a la renta y participación trabajadores por pagar y otras, las mismas que son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

2.14. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.15. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando las Compañías tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que las Compañías tengan que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2.16. Beneficios a los empleados.**

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias o pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan. Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**2.17. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al efecto del impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2012 y 2011 ascienden a 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2012; 23% para el año 2011 y 24% para el año 2010 (01 enero de 2011).

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

**2.18. Activos y pasivos en moneda extranjera.**

Las operaciones en moneda extranjera se registran a la tasa de cambio del día de la transacción. Los saldos en moneda extranjera son valuados a las tasa de cambio de cierre vigente del Banco Central del Ecuador. Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias o al convertir las partidas monetarias a tasas diferentes de las que se utilizaron para su conversión en el reconocimiento inicial durante el período o en períodos anteriores son reconocidas contra resultados del año en que se generan.

**2.19. Capital social.**

Las acciones ordinarias se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

**2.20. Ingresos por servicios.**

Los ingresos por venta de bienes y prestación de servicio incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

**Venta de bienes.-** Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. El concepto de los ingresos de la Compañía corresponde a la venta de insumos para tratamientos de hemodiálisis.

**Prestación de servicios.-** Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- b. Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- c. El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- d. Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2.21. Costo de ventas y gastos de administración.**

El costo de ventas y gastos de administración incluyen principalmente todos aquellos costos y gastos relacionados con la venta de bienes y prestación del servicio, entre los importes que se incurren corresponden a consumo de inventarios, gastos por beneficios a empleados, arriendos, mantenimiento y transporte, honorarios y servicios, servicios básicos, gastos por depreciación y amortización.

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.22. Compensación de saldos y transacciones.**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.23. Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Compañía al 01 de enero de 2011 (Nota 5).

**3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas, siendo gran porcentaje empresas públicas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

3.2 Riesgo de liquidez

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3.3 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$7,664 mil
Índice de liquidez	2.68 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.58 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con sus obligaciones.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

**4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.**

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 “Deterioro de valor de activos”, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

**4.2. Otras estimaciones.**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del ejercicio, así como a los ingresos y gastos reconocidos a lo largo del ejercicio. Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

La Compañía, considerando lo anterior ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales, intangibles
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### 5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

La Compañía NEFROCONTROL S.A. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

#### 5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de la Compañía NEFROCONTROL S.A., corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía NEFROCONTROL S.A. aplicó la NIIF 1 - “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” al preparar sus estados financieros en esa fecha.

##### 5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de la Compañía NEFROCONTROL S.A., es el 01 de enero de 2011. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2012.

La NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los períodos que se presenten y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF ver numerales 5.1.2. y 5.1.3.

**5.1.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.**

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- (1) La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.
- (2) Contabilidad de coberturas.  
Esta excepción no es aplicable.
- (3) Participaciones no controladoras.  
Esta excepción no es aplicable.
- (4) Clasificación y medición de activos financieros.  
Esta excepción no es aplicable.

**5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.**

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.  
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.  
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.  
La Compañía optó por reconocer sus propiedades, maquinaria y equipos al costo de compra al 01 de enero de 2011.
- d. Arrendamientos.  
Esta exención no es aplicable.
- e. Diferencias de conversión acumuladas.  
Esta exención no es aplicable.
- f. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.  
Esta exención no es aplicable.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- g. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.  
Esta exención no es aplicable.
- h. Instrumentos financieros compuestos.  
La Compañía no posee instrumentos financieros compuestos, por lo cual, esta exención no es aplicable.
- i. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.  
Esta exención no es aplicable.
- j. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.  
Esta exención no es aplicable.
- k. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, maquinaria y equipos.  
Esta exención no es aplicable.
- l. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios  
La Compañía no posee concesiones de servicios, por lo cual, esta exención no es aplicable,
- m. Costos por préstamos.  
Esta exención no es aplicable.
- n. Transferencias de activos procedentes de clientes.  
Esta exención no es aplicable.

**5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).**

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en Schneider Electric Ecuador S.A. (Una Subsidiaria de Schneider Electric Industries S.A.S-Francia) sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre de 2011.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2011.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2011.

**5.1.5. Ajustes al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011.**

- (a) **Depreciación de propiedades, planta y equipo:** para la aplicación de las NIIF se ha definido que las máquinas de hemodiálisis tienen una vida útil de 10 años, por lo que se ajustaron los saldos presentados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, por 1,855,627 y 2,538,025, respectivamente.
- (b) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$445,350 y US\$583,74, respectivamente.
- (c) **Baja de propiedad, planta y equipo:** La Compañía dio de baja propiedad, planta y equipo que no cumplía con las características para ser reconocido como tal por US\$60,649.
- (d) **Impuesto a la salida de divisas.-** La Compañía al 01 de enero y 31 de diciembre de 2011, registró la provisión por impuesto a la salida de divisas por US\$36,965 y 94,370, respectivamente, contra resultados acumulados utilidades retenidas.

**5.1.6. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011.**

Una conciliación del Patrimonio al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 de la Compañía por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Enero 01,2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	6,726,042	4,624,994
<i>Ajustes por implementación NIIF:</i>		
Depreciación de propiedad, planta y equipos (a)	2,594,649	1,862,648
Reconocimiento de impuestos diferidos (b)	(583,746)	(445,350)
Baja de propiedad, planta y equipo (c)	(60,649)	(60,649)
Efecto implementación a las NIIF	1,950,254	1,356,649
Ajuste provisión salida de divisas (d)	(94,370)	(36,965)
Patrimonio neto según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	8,581,926	5,944,678

### 5.1.7. Conciliación de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Ganancia del ejercicio 2011 según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	2,163,917
<i>Ajustes por implementación NIIF:</i>	
Depreciación de propiedad, planta y equipos (a)	732,000
Reconocimiento de impuestos diferidos (b)	(138,395)
Efecto implementación a las NIIF	593,605
Ajuste provisión salida de divisas (d)	(57,405)
Ajuste depreciación propiedad, planta y equipo	19,917
Ganancia del ejercicio 2011 según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF	2,720,034

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

## 5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

	Saldos NEC 31-dic-2011	Transición a las NIIF	Saldos NIFF 31-dic-2011
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	139,816	-	139,816
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7,429,493	-	7,429,493
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	1,008,757	-	1,008,757
Otras cuentas por cobrar	124,275	-	124,275
(-) Provisión cuentas incobrables	(148,635)	-	(148,635)
Inventarios	3,027,071	-	3,027,071
Servicio y otros pagos anticipados	30,785	-	30,785
Activos por impuestos corrientes	170,299	-	170,299
Otros activos	34,720	-	34,720
<b>Total activos corrientes</b>	<b>11,816,581</b>	<b>-</b>	<b>11,816,581</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos	3,224,086	2,534,000	5,758,086
Otros activos no corrientes	488,813	-	488,813
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3,712,899</b>	<b>2,534,000</b>	<b>6,246,899</b>
<b>Total activos</b>	<b>15,529,480</b>	<b>2,534,000</b>	<b>18,063,480</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	243,721	-	243,721
Cuentas por pagar diversas relacionadas	4,545,450	-	4,545,450
Provisiones	-	94,370	94,371
Otras obligaciones corrientes	1,368,169	-	1,368,168
Anticipo de clientes	88,246	-	88,246
Otros pasivos corrientes	239,831	-	239,831
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>6,485,417</b>	<b>94,370</b>	<b>6,579,787</b>
Suman y pasan...	6,485,417	94,370	6,579,787

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos NEC 31-dic-2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-2011
Suman y vienen...	6,485,417	94,370	6,579,787
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar Diversas relacionadas	2,151,923	-	2,151,923
Provisiones por beneficios a los empleados	166,098	-	166,098
Pasivos por impuestos diferidos	-	583,746	583,746
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2,318,021</b>	<b>583,746</b>	<b>2,901,767</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>8,803,438</b>	<b>678,116</b>	<b>9,481,554</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital	2,668,436	-	2,668,436
Reserva legal	430,539	-	430,539
Reserva de capital	22	(22)	-
<b>Resultados acumulados:</b>			
Ganancias acumuladas	3,627,045	(94,348)	3,532,697
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	-	1,950,254	1,950,254
<b>Total patrimonio</b>	<b>6,726,042</b>	<b>1,855,884</b>	<b>8,581,926</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>15,529,480</b>	<b>2,564,000</b>	<b>18,063,480</b>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

	Saldos NEC 01-ene-2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-2011
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	199,570	-	199,570
<b>Activos financieros</b>			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,913,259	-	3,913,259
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	507,382	-	507,382
Otras cuentas por cobrar	148,955	-	148,955
(-) Provisión cuentas incobrables	(116,431)	-	(116,431)
Inventarios	2,434,037	-	2,434,037
Servicio y otros pagos anticipados	49,397	-	49,397
Activos por impuestos corrientes	143,487	-	143,487
Otros activos	7,968	-	7,968
<b>Total activos corrientes</b>	<b>7,287,624</b>	<b>-</b>	<b>7,287,624</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, planta y equipos	2,751,509	1,801,999	4,553,508
Otros activos no corrientes	620,488	-	620,488
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3,371,997</b>	<b>1,801,999</b>	<b>5,173,996</b>
<b>Total activos</b>	<b>10,659,621</b>	<b>1,801,999</b>	<b>12,461,620</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	135,014	-	135,014
Cuentas por pagar diversas relacionadas	1,756,917	-	1,756,917
Provisiones	-	36,965	36,965
Otras obligaciones corrientes	1,099,601	-	1,099,601
Anticipo de clientes	29,226	-	29,226
Otros pasivos corrientes	201,535	-	201,535
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>3,222,293</b>	<b>36,965</b>	<b>3,259,258</b>
Suman y pasan...	3,222,293	36,965	3,259,258

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos NEC 01-ene-2011	Transición a las NIIF	Saldos NIIF 01-ene-2011
Suman y vienen...	3,222,293	36,965	3,259,258
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar diversas relacionadas	2,689,621		2,689,621
Provisiones por beneficios a los empleados	122,713	-	122,713
Pasivos por impuestos diferidos	-	445,350	445,350
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>2,812,334</b>	<b>445,350</b>	<b>3,257,684</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>6,034,627</b>	<b>482,315</b>	<b>6,516,942</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital	1,568,436	-	1,568,436
Reserva legal	301,723	-	301,723
Reserva de capital	22	(22)	-
<b>Resultados acumulados:</b>			
Ganancias acumuladas	2,754,813	(36,943)	2,717,870
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	-	1,356,649	1,356,649
<b>Total patrimonio</b>	<b>4,624,994</b>	<b>1,319,684</b>	<b>5,944,678</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>10,659,621</b>	<b>1,801,999</b>	<b>12,461,620</b>

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

Por los años terminados en,	Saldos NEC 31-dic-2011	Transición a las NIIF	Saldos NIFF 31-dic-2011
Ingresos por servicios	16,636,376	-	16,636,376
Costo de ventas	9,209,076	-	9,209,076
<b>Ganancia bruta</b>	<b>7,427,300</b>	<b>-</b>	<b>7,427,300</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>276,465</b>	<b>-</b>	<b>276,465</b>
<b>Gastos:</b>			
Gastos de ventas	3,258,733	(694,512)	2,564,221
Gastos de administración	816,086	-	816,086
Gastos financieros	3,063	-	3,063
Otros gastos	202,310	-	202,310
	4,280,192	(694,512)	3,585,680
<b>Ganancia antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias</b>	<b>3,423,573</b>	<b>694,512</b>	<b>4,118,085</b>
Participación a trabajadores	513,536	-	513,536
<b>Ganancia del ejercicio antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>2,910,037</b>	<b>694,512</b>	<b>3,604,549</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>			
Impuesto a la renta corriente	746,120	-	746,120
Efecto impuestos diferidos	-	138,395	138,395
	746,120	138,395	884,515
<b>Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas</b>	<b>2,163,917</b>	<b>556,117</b>	<b>2,720,034</b>
<b>Otros resultado integral:</b>			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
<b>Resultado integral total del año</b>	<b>2,163,917</b>	<b>556,117</b>	<b>2,720,034</b>

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

Por los años terminados en,	Saldos NEC 31-dic-2011	Transición a las NIIF	Saldos NIFF 31-dic-2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	12,669,333	6,317	12,675,650
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,567,566)	771,314	(9,796,252)
Impuesto a la renta pagado	(541,641)	(26,813)	(568,454)
Participación a trabajadores	(417,161)	417,161	-
Gastos financieros	-	(3,063)	(3,063)
Otros gastos / ingresos neto	276,465	(144,904)	131,561
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,419,430</b>	<b>1,020,015</b>	<b>2,439,445</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Pago por compra de propiedades, maquinaria y equipos	(1,982,683)	(28,316)	(2,010,999)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	112,367	-	112,367
Inversiones	39,800	(39,800)	-
Préstamos relacionadas	93,875	(93,875)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,736,641)</b>	<b>(161,991)</b>	<b>(1,898,632)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado por otros pasivos no corrientes	-	(537,698)	(537,698)
Deuda a largo plazo	320,326	(320,326)	-
Dividendos pagados a los accionistas	(62,869)	-	(62,869)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de Financiamiento</b>	<b>257,457</b>	<b>(858,024)</b>	<b>(600,567)</b>
<b>Disminución neta de efectivo</b>	<b>(59,754)</b>	<b>-</b>	<b>(59,754)</b>
<b>Efectivo:</b>			
Al inicio del año	199,570	-	199,570
Al final del año	139,816	-	139,816

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 5.1.12. Conciliación de la Conciliación de Resultado Integral del año con el Efectivo neto provisto por las actividades de operación.

Por los años terminados en,	Diciembre 31, 2011	Transición a las NIIF	Diciembre 31, 2011
<b>Resultado integral del año</b>	2,163,917	556,117	2,720,034
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
Depreciación acumulada propiedades, planta y Equipo	1,406,193	(728,734)	677,459
Provisión cuentas incobrables	32,204	-	32,204
Provisiones por beneficios a empleados	43,385	-	43,385
Provisión impuesto a la renta	746,120	-	746,120
Provisión participación trabajadores	513,536	-	513,536
Amortización seguros	73,872	(73,872)	-
Ganancia en venta de activos fijos	(8,455)	25,050	16,595
Efecto de impuestos diferidos	-	138,395	138,395
Ajuste depreciación activos fijos	-	(19,917)	(19,917)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados	(4,017,609)	-	(4,017,609)
Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas	-	24,680	24,680
(Aumento) en inventarios	(593,034)	-	(593,034)
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	(86,143)	104,755	18,612
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	-	(170,299)	(170,299)
(Aumento) en otros activos corrientes	-	(26,752)	(26,752)
Disminución otros activos no corrientes	-	131,675	131,675
Aumento en cuentas y documentos por pagar relacionadas y no relacionadas	2,039,217	858,023	2,897,240
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(952,794)	105,192	(847,602)
Aumento en anticipo de clientes	59,021	(1)	59,020
Aumento otros pasivos corrientes	-	38,296	38,296
Aumento en provisiones	-	57,407	57,407
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,419,430</b>	<b>1,020,015</b>	<b>2,439,445</b>

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 6. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Caja chica	800	600	600
Caja	-	-	155,923
Bancos	298,537	139,216	43,047
	<u>299,337</u>	<u>139,816</u>	<u>199,570</u>

### 7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Clientes locales	7,887,477	7,405,160	3,913,259
Clientes del exterior	24,333	24,333	-
	<u>7,911,810</u>	<u>7,429,493</u>	<u>3,913,259</u>

### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Empleados	22,434	44,970	12,990
Otras	165,990	79,305	135,965
	<u>188,424</u>	<u>124,275</u>	<u>148,955</u>

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo Inicial	(148,635)	(116,431)
Provisiones	71,679	32,934
Ajustes	(35)	(730)
Saldo final	(220,279)	(148,635)

### 10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Inventarios de materia prima	106,001	169,429	120,967
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	479,203	773,702	529,131
Inventarios de producto terminado y mercadería en almacén comprado a terceros	953,024	1,828,560	1,159,333
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	231,829	245,188	115,145
Mercadería en tránsito	745,564	10,192	509,461
	2,515,621	3,027,071	2,434,037

### 11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipos	57,715	-	23,020
Seguros pagados por anticipado	5,373	30,785	26,377
	62,988	30,785	49,397

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	95,973	-	-
Crédito Tributario a favor de la Empresa (I.R.)	180,806	163,571	139,882
Anticipo de Impuesto a la Renta	17,992	6,728	3,605
	<b>294,771</b>	<b>170,299</b>	<b>143,487</b>

### 13. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Terrenos	-	158,500	-
Edificios	-	179,883	-
Construcciones y adecuaciones	214,376	-	-
Planta, equipo y vehículos	324,399	177,614	124,848
Equipo técnico computarizado	4,848,605	5,242,089	4,428,660
	<b>5,387,380</b>	<b>5,758,086</b>	<b>4,553,508</b>

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Terrenos	-	158,500	-
Edificios	-	188,871	-
Construcciones y adecuaciones	214,376	-	-
Planta, equipo y vehículos	483,465	301,496	205,702
Equipo técnico computarizado	7,561,408	7,248,127	5,812,522
	<b>8,259,249</b>	<b>7,896,994</b>	<b>6,018,224</b>

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada y deterioro, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Edificios	-	(8,988)	-
Planta, equipo y vehículos	(159,066)	(123,882)	(80,853)
Equipo técnico computarizado	(2,712,803)	(2,006,038)	(1,383,863)
	<u>(2,871,869)</u>	<u>(2,138,908)</u>	<u>(1,464,716)</u>

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

El movimiento del costo de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

- Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones y adecuaciones	Planta, equipo y vehículos	Equipo técnico computarizado	Total
Saldo inicial	158,500	188,871	-	301,496	7,248,127	7,896,994
Adiciones	-	-	214,376	238,186	394,203	846,765
Ventas	(158,500)	(188,871)	-	(28,295)	(80,922)	(456,588)
Bajas/ajustes	-	-	-	(27,922)	-	(27,922)
Saldo final	-	-	214,376	483,465	7,561,408	8,259,249

- Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones y adecuaciones	Planta, equipo y vehículos	Equipo técnico computarizado	Total
Saldo inicial	-	-	-	205,702	5,812,522	6,018,224
Adiciones	158,500	188,871	-	95,794	1,567,834	2,010,999
Ventas	-	-	-	-	(132,229)	(132,229)
Saldo final	158,500	188,871	-	301,496	7,248,127	7,896,994

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

- Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones y adecuaciones	Planta, equipo y vehículos	Equipo técnico computarizado	Total
Saldo inicial	-	(8,988)	-	(123,882)	(2,006,038)	(2,138,908)
Ventas	-	8,988	-	8,923	11,116	29,027
Gastos de depreciación	-	-	-	(44,107)	(717,881)	(761,988)
Saldo final	-	-	-	(159,066)	(2,712,803)	(2,871,869)

- Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones y adecuaciones	Planta, equipo y vehículos	Equipo técnico computarizado	Total
Saldo inicial	-	-	-	(80,853)	(1,383,863)	(1,464,716)
Ventas	-	-	-	-	3,267	3,267
Gastos de depreciación	-	(8,988)	-	(43,029)	(625,442)	(677,459)
Saldo final	-	(8,988)	-	(123,882)	(2,006,038)	(2,138,908)

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde principalmente a los valores entregados al Centro de Diálisis Esmeraldas por 322,132 y 349,217, respectivamente.

### 15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Proveedores del exterior	15,910	173,080	91,352
Proveedores locales	113,219	70,641	43,662
	<u>129,129</u>	<u>243,721</u>	<u>135,014</u>

### 16. PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas por 121,559 y 94,370, respectivamente.

### 17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Por beneficios de ley a los empleados (1)	685,054	540,154	441,683
Con el IESS	21,982	21,989	20,154
Con la administración tributaria (2)	154,030	59,906	96,123
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Nota 20)	971,776	746,120	541,641
	<u>1,832,842</u>	<u>1,368,169</u>	<u>1,099,601</u>

(1) El detalle de beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Participación utilidades	657,498	513,536	417,161
Vacaciones	11,595	9,748	12,017
Décimo cuarto sueldo	7,075	6,138	3,440
Décimo tercer sueldo	5,443	6,546	5,579
Fondos de reserva	3,361	4,186	3,486
Sueldos	82	-	-
	<u>685,054</u>	<u>540,154</u>	<u>441,683</u>

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) El detalle con la administración tributaria, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto al Valor Agregado	130,640	36,976	70,069
Retenciones del IVA	7,624	7,074	9,648
Retenciones en la Fuente	12,600	10,639	12,364
Impuesto a la renta empleados	3,166	5,217	4,042
	<u>154,030</u>	<u>59,906</u>	<u>96,123</u>

### 18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Fresenius Medical Care (Nota 31)	<u>1,382,006</u>	<u>2,151,923</u>	<u>2,689,621</u>

### 19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	138,297	127,319	97,793
Desahucio	(2)	44,681	38,779	24,920
		<u>182,978</u>	<u>166,098</u>	<u>122,713</u>

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo Inicial	127,319	97,793
Costo de los servicios del período corriente	24,640	20,006
Costo por intereses	8,913	6,845
(Ganancias)/ pérdidas actuariales	(9,967)	2,971
Pérdidas/ (ganancias) sobre reducciones	(12,608)	(296)
Saldo final	<u>138,297</u>	<u>127,319</u>

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo Inicial	38,779	24,920
Costo de los servicios del período corriente	5,915	5,292
Costo por intereses	2,711	1,744
(Ganancias)/ pérdidas actuariales	(2,724)	7,171
Beneficios pagados	-	(84)
Pérdidas/ (ganancias) sobre reducciones	-	(264)
Saldo final	44,681	38,779

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Tasa de descuento	7%	7%	6.50%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.20%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	8.4	8.4	8.4
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

### 20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

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.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. Bienes relacionados con investigación y tecnología: Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas

El Art. 9.1. de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral, 2,2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

#### **PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades tributarias hasta el año 2006 y se encuentran pendientes de revisión desde el año 2007.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	3,725,822	3,604,549
Efecto de los impuestos diferidos	150,123	(138,395)
<b>Utilidad neta</b>	<b>3,875,945</b>	<b>3,466,154</b>
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(150,123)	138,395
<b>Menos:</b>		
Rentas exentas	3,139	3,980
Deducción incremento neto de empleados	-	20,331
Deducción personal discapacitado	14,886	14,822
Otras partidas	-	694,512
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	514,694	234,635
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,529	3,170
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	92	122
<b>Ganancia gravable</b>	<b>4,225,112</b>	<b>3,108,831</b>
Tasa de impuesto a las ganancias del período	23%	24%
<b>Impuesto a las ganancias causado</b>	<b>971,776</b>	<b>746,120</b>
Anticipo calculado a renta	154,925	122,607
<b>Impuesto a la renta cargado a resultados</b>	<b>971,776</b>	<b>746,120</b>

### 21. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<b>Impuesto diferido por pagar:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipo	433,623	583,746	445,350
	<b>433,623</b>	<b>583,746</b>	<b>445,350</b>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo final
<b>Diciembre 31, 2012:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipo	583,746	(150,123)	433,623
	<b>583,746</b>	<b>(150,123)</b>	<b>433,623</b>
<b>Diciembre 31, 2011:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipo	445,350	138,395	583,745
	<b>445,350</b>	<b>138,395</b>	<b>583,745</b>

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son atribuibles a lo siguiente:

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

**22. CAPITAL SOCIAL.**

El capital social autorizado consiste de 2,668,436 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (2,668,436 al 31 de diciembre de 2011 y 1,568,436 al 1 de enero de 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**23. RESERVA LEGAL.**

- **Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha realizado la apropiación de utilidades para incrementar la reserva legal.

**24. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” (Nota 5), por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros  
(Expresadas en dólares)

**25. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medido al costo</b>						
Efectivo	299,337	-	139,816	-	199,570	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7,911,810	-	7,429,493	-	3,913,259	-
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	1,133,463	-	1,008,757	-	507,382	-
Otras cuentas por cobrar	188,424	-	124,275	-	148,955	-
Otros activos no corrientes	-	332,239	-	488,813	-	620,488
	<b>9,533,034</b>	<b>332,239</b>	<b>8,702,341</b>	<b>488,813</b>	<b>4,769,166</b>	<b>620,488</b>
<b>Pasivos financieros medido al costo amortizado:</b>						
Cuentas y documentos por pagar	129,129	1,382,006	243,721	2,151,923	135,014	2,689,621
Cuentas por pagar diversas relacionadas	2,415,264	-	4,545,450	-	1,756,917	-
Otras obligaciones corrientes	1,832,841	-	1,368,168	-	1,099,601	-
	<b>4,377,234</b>	<b>1,382,006</b>	<b>6,157,339</b>	<b>2,151,923</b>	<b>2,991,532</b>	<b>2,689,621</b>

Valor razonable de instrumentos financieros: el valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes y efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. INGRESOS POR SERVICIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas con Impuesto al Valor Agregado	3,899,796	3,658,042
Venta sin Impuesto al Valor Agregado	15,868,987	13,267,682
Descuento en ventas	(1,391,067)	(507,952)
Devoluciones en ventas	(190,845)	(98,511)
Otros	77,893	65,593
Ingresos por facturar	450,149	251,522
	<u>18,714,913</u>	<u>16,636,376</u>

27. COSTO DE VENTAS Y GASTOS.

Corresponde a todos los costos incurridos en la venta de equipos técnicos computarizados y en la producción de materiales y suministros.

28. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de los gastos de ventas por su naturaleza, es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	205,991	240,698
Aportes a la seguridad social	38,763	38,644
Beneficios sociales e indemnizaciones	59,226	61,829
Gastos planes de beneficios a empleados	17,890	17,820
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	193,440	92,367
Mantenimiento y reparaciones	162,253	96,236
Arrendamiento operativo	50,213	38,337
Combustible	3,245	2,192
Seguros y reaseguros	51,217	47,660
Transporte	165,636	133,044
Gastos de viaje	46,215	75,111
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	28,656	28,766
Impuestos, contribuciones y otros	943,546	701,766
Depreciación	725,864	650,919
Otros gastos	314,675	338,832
	<u>3,006,830</u>	<u>2,564,221</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de los gastos administrativos por su naturaleza, es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	235,723	225,731
Aportes a la seguridad social	33,486	34,922
Beneficios sociales e indemnizaciones	41,779	43,259
Gastos planes de beneficios a empleados	17,890	17,820
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	260,197	157,343
Mantenimiento y reparaciones	99,924	35,937
Arrendamiento operativo	7,638	2,678
Promoción y publicidad	9,705	9,432
Combustible	11,254	11,835
Seguros y reaseguros	19,925	19,534
Transporte	-	22
Gastos de viaje	25,876	23,650
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	855	871
Impuestos, contribuciones y otros	62,958	15,400
Depreciación	18,347	26,540
Otros gastos	191,573	191,112
	<b>1,037,130</b>	<b>816,086</b>

30. OTROS GASTOS.

Un resumen de los gastos administrativos por su naturaleza, es como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31,2012	Diciembre 31,2011
Gastos varios	128,288	202,310
Pérdida en cambio	268,480	-
Intereses pagados	-	-
Otros egresos	19,242	-
	<b>416,010</b>	<b>202,310</b>

# NEFROCONTROL S.A.

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 31. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados</u>			
Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon	1,112,381	1,008,757	507,382
Improcia Cía. Ltda.	20,521	-	-
Protrauma S.A.	561	-	-
	<u>1,133,463</u>	<u>1,008,757</u>	<u>507,382</u>
<u>Cuenta por pagar diversas relacionadas</u>			
Fresenius Hemo Care Brasil Ltd.	179,777	41,589	84,643
Fresenius Medical Care Colombia	-	106	-
Fresenius Medical Care Alemania	2,178,161	4,475,232	1,672,274
Fresenius Medical Care Andina	57,326	28,523	-
	<u>2,415,264</u>	<u>4,545,450</u>	<u>1,756,917</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
<u>Cuentas y documentos por pagar diversas relacionadas (Nota 18)</u>			
Fresenius Medical Care	1,382,006	2,151,923	2,689,621
	<u>1,382,006</u>	<u>2,151,923</u>	<u>2,689,621</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Ventas</u>		
Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon	1,867,960	1,433,381
Protrauma S.A.	227,337	-
	<u>2,095,297</u>	<u>1,433,381</u>

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Venta de terrenos</u>		
Improcia Cía. Ltda.	335,000	-
	<u>335,000</u>	<u>-</u>
<u>Compras</u>		
Fresenius Medical Care	6,217,721	8,690,722
	<u>6,217,721</u>	<u>8,690,772</u>
<u>Pago regalías</u>		
Fresenius Medical Care	19,827	-
	<u>19,827</u>	<u>-</u>

32. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 01 de enero de 2011, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía cuenta con el estudio definitivo de Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2012 elaborado por un asesor externo; en el cual se concluye que como resultado de la aplicación del *Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional* los precios pactados o márgenes de utilidad obtenidos por la compañía en sus operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior se han celebrado como si lo hubiesen realizado con terceros independientes en condiciones comparables, es decir, cumplen con el principio de plena competencia (Arm's Length).

Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales:

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

- a. El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.
- b. El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.
- c. Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

**34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 25, 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

---