

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad:
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.

Con fecha 4 de noviembre de 2013, se transfiere acciones a favor de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft MbH sociedad extranjera constituidas en Alemania, en un 90% y de Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S.A. en un 10% del paquete accionario de la Compañía, convirtiéndose Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft MbH, a partir de esa fecha, en el principal accionista de NEFROCONTROL S.A.

- Representante legal:
Sr. Luis Omar Gutiérrez 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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 73 y 62 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

- Composición Accionaria:

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

Nombre de accionista	%	Número de acciones
Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft MBH	90	2,401,587
Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S.A.	10	266,849
	100	2,668,436

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de 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 2013 y 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración de la Compañía declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIF		Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros		
Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores.		01 de julio de 2012
 NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar		
Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.		01 de enero de 2013
 Normas		 Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 27 - Estados financieros separados		
Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10.		01 de enero de 2013
 NIIF 10 - Estados financieros consolidados		
Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados.		01 de enero de 2013

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 11 - Acuerdo conjuntos Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee información más realista para los acuerdos conjuntos enfocándose en derechos y obligaciones que surgen de la esencia de los acuerdos, más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	01 de enero de 2013
NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.	01 de enero de 2013
NIIF 13 - Medición de valor razonable Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma los mecanismos a utilizar en la medición del valor razonable de activos y pasivos, así como de sus revelaciones, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01 de enero de 2013
NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esta modificación se elimina el "Método del corredor" o "Banda de Fluctuación" y requiere que las fluctuaciones actuariales del periodo se reconozcan con efecto a Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01 de enero de 2013

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras emitidas en mayo de 2012		Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros.		01 de enero de 2013
Aclara los requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3ra columna en el Estado de Situación Financiera.		
NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos.		01 de enero de 2013
Aclara que los repuestos y el equipamiento de servicio serán clasificados como "Propiedad, planta y equipo" más que inventarios, cuando cumpla con las definiciones de "Propiedad, planta y equipo".		
NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros		01 de enero de 2013
Aclara el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.		
NIC 34 - Información Financiera Intermedia		01 de enero de 2013
Aclara los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.		
Enmiendas a NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades.		01 de enero de 2013
Emitida en junio de 2012. Aclara las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.		

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros de la Compañía.

- b. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2014:

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos : Emitida en Mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición Emitida en junio 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que, las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones, las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte. Estos cambios incluyen cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 19 "Beneficios a los empleados" Emitida en noviembre de 2013, esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.	01 de julio de 2014

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 - Instrumentos financieros Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en Otros Resultados Integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2015
NIIF 9 - Instrumentos financieros Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en Otros Resultados Integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.	01 de enero de 2015

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre 2013	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 2 "Pagos basados en acciones" - Aclara las definiciones de: "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de servicio" (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.	01 de julio de 2014
NIIF 3, "Combinaciones de negocios" Aclara que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación". Adicionalmente, aclara que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.	01 de julio de 2014
NIIF 8 "Segmentos de operación" Incluye el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares. Adicionalmente, requiere una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.	01 de julio de 2014

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre 2013	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 13 "Medición del valor razonable" Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.	01 de julio de 2014
NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" Aclaran cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.	01 de julio de 2014
NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.	01 de julio de 2014

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013), emitidas en diciembre 2013	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” Aclara que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los períodos presentados.	01 de julio de 2014
NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Aclara que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF 11. Adicionalmente, aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.	01 de julio de 2014
NIIF 13 “Medición del valor razonable” Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.	01 de julio de 2014
NIC 40 “Propiedades de Inversión” Aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupados por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes del 1 de julio de 2014, si y sólo si la información necesaria está disponible para aplicar la enmienda.	01 de julio de 2014

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 21: Gravámenes		01 de enero de 2014
Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.		
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 en el ejercicio 2013. La Compañía no ha adoptado tempranamente ninguna de estas normas.		
2.3. 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.		
2.4. 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.		
2.5. 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.		

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.6. 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.

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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

2.7. 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;

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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.

2.8. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

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.

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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 capitalizaran 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.

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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de sus propiedades, planta y equipo. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.13. 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.

2.14. Cuentas por pagar comerciales y otras 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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.15. 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.

2.16. 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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.17. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, 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 y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario, adicionando al 31 de diciembre de 2013 al análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable de forma no retroactiva a partir del 01 de enero de 2013 en función a lo establecido en NIC 19, numeral 173 (b).

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.18. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al efecto del impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2013 y 2012 ascienden a 22% y 23% 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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 los años 2013 y 2012.

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.

2.19. 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.

2.20. Capital social.

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

2.21. 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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

2.22. 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.23. 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.

2.24. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.25. Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.26. Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

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.

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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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\$10,303 mil
Índice de liquidez	2.59 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.57 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.

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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 periodo contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Caja chica	800	800
Bancos	1,028,813	298,537
	<u>1,029,613</u>	<u>299,337</u>

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cientes locales	(1)	8,076,810	7,887,477
Cientes del exterior		-	24,333
		<u>8,076,810</u>	<u>7,911,810</u>

(1) Los saldos que componen la cuenta por cobrar clientes locales son los siguientes:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Manadiálisis S.A.	(a)	-	2,252,448
Sermens S.A.	(a)	-	285,554
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.	(a)	-	40,634
Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon		1,757,395	-
Socihemod Cía. Ltda.		1,195,449	1,041,501
Instituto del Riñón y Centro de Diálisis INRIDI		648,503	535,623
Serdidyv S.A. Servicios de Diálisis		496,364	619,353
IESS Hospital Carlos Andrade Marín		490,129	26,040
Comité de la Unidad de Hemodiálisis de la Provincia de los Ríos		472,383	190,737
Dialcentro S.A.		228,291	143,286
Medicdial S.A.		228,291	-
Clínica Acacias Guangala Cenag S.A.		196,713	213,376
Nefrology Medicronic S.A.		183,363	221,977
Centro de Diálisis Contigo Cendialcon Cía. Ltda.		127,677	-
Unidad Renal Dial Ibarra Cía. Ltda.		115,324	75,891
Hugo Molina Edgar Paúl		113,186	55,196
Nefrosalud S.A.		109,697	100,334
Junta de Beneficiencia de Guayaquil		109,012	74,983
Medicopharma S.A.		106,682	103,677
IESS Hospital Ambato		98,063	-
Patronato Municipal Social Montecristi		96,991	-
SOLCA		93,836	72,112
IESS Seguro de Salud Centro Sur Valdivia		84,908	-
Medina Sánchez Nelson Orlando		79,426	229,684
Farmadial S.A.		<u>78,760</u>	<u>65,549</u>
Suman y pasan		7,110,443	6,347,955

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Suman y vienen	7,110,443	6,347,955
Centro de Enfermedades Renales Franz García S.A.	67,592	35,029
Ministerio de Salud Pública	62,965	62,965
García Saltos Fernando	-	161,061
Nefrosalud	-	100,334
Serdialsa S.A.	-	157,472
Otros	835,810	1,122,995
	8,076,810	7,887,477

- (a) Desde el 4 de noviembre de 2013, debido a la cesión de acciones de Nefrocontrol S.A., estos clientes son considerados como compañías relacionadas.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Manadiálisis S.A.	3,126,880	-
Sermens S.A.	1,377,433	-
PASAL Patiño Salvador Cía. Ltda.	297,744	-
Fresenius Medical Care Italia	1,311	-
Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon	(1) -	1,112,381
Improcia Cía. Ltda.	(1) -	20,521
Protrauma S.A.	(1) -	561
(Nota 32)	4,803,368	1,133,463

- (1) Desde el 4 de noviembre de 2013, debido a la cesión de acciones de Nefrocontrol S.A., estos clientes ya no son considerados compañías relacionadas.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Empleados	966	22,434
Otras	15,837	165,990
	<u>16,803</u>	<u>188,424</u>

9. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo Inicial	(220,279)	(148,635)
Provisiones	(82,634)	(71,679)
Bajas y ajustes	7,037	35
Saldo final	<u>(295,876)</u>	<u>(220,279)</u>

10. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Inventarios de materia prima	349,471	106,001
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	269,952	479,203
Inventarios de producto terminado y mercadería en almacén comprado a terceros	1,245,268	953,024
Inventario de repuestos, herramientas y accesorios	243,025	231,829
Mercadería en tránsito	672,944	745,564
	<u>2,780,660</u>	<u>2,515,621</u>

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Anticipos	30,504	57,615
Seguros pagados por anticipado	45,363	5,373
	<u>75,867</u>	<u>62,988</u>

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	6,877	95,973
Crédito Tributario a favor de la Empresa (I.R.)	206,003	180,806
Anticipo de Impuesto a la Renta	14,863	17,992
	<u>227,743</u>	<u>294,771</u>

13. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Instalaciones y mejoras	558,864	-
Construcciones y adecuaciones	-	214,376
Planta, equipo y vehículos	447,212	324,399
Equipo técnico computarizado	5,631,728	4,848,605
	<u>6,637,804</u>	<u>5,387,380</u>

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Construcciones y adecuaciones	-	214,376
Instalaciones y mejoras	558,864	-
Planta, equipo y vehículos	659,381	483,465
Equipo técnico computarizado	9,185,700	7,561,408
	<u>10,403,945</u>	<u>8,259,249</u>

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Planta, equipo y vehículos	(212,169)	(159,066)
Equipo técnico computarizado	(3,553,972)	(2,712,803)
	<u>(3,766,141)</u>	<u>(2,871,869)</u>

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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 2013:

Concepto	Construcciones y adecuaciones	Instalaciones y mejoras	Planta, equipo y vehículos	Equipo técnico computarizado	Total
Saldo inicial	214,376	-	483,465	7,561,408	8,259,249
Adiciones	344,488	-	195,054	1,725,833	2,265,375
Ventas	-	-	(19,138)	(101,541)	(120,679)
Transferencias	(558,864)	558,864	-	-	-
Saldo final	-	558,864	659,381	9,185,700	10,403,945

- 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

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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 2013:

Concepto	Planta, equipo y vehículos	Equipo técnico computarizado	Total
Saldo inicial			
Gastos de depreciación	(159,066)	(2,712,803)	(2,871,869)
Ventas	(67,077)	(843,933)	(911,010)
	13,974	2,764	16,738
Saldo final	(212,169)	(3,553,972)	(3,766,141)

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

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

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Proveedores del exterior	119,369	195,687
Proveedores locales	164,208	113,219
	<u>283,577</u>	<u>308,906</u>

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Fresenius Medical Care Alemania	3,674,879	2,178,161
Fresenius Medical Care Andina	28,676	57,326
(Nota 32)	<u>3,703,555</u>	<u>2,235,487</u>

16. PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas por 191,146 y 121,559, respectivamente.

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Por beneficios de ley a los empleados	(1)	857,182	685,054
Con el IESS		29,427	21,981
Con la administración tributaria	(2)	231,193	154,030
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Nota 20)		<u>1,044,449</u>	<u>971,776</u>
		<u>2,162,251</u>	<u>1,832,841</u>

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Participación utilidades	780,882	657,498
Vacaciones	50,148	11,595
Décimo cuarto sueldo	9,314	7,075
Décimo tercer sueldo	10,650	5,443
Fondos de reserva	5,228	3,361
Sueldos	960	82
	<u>857,182</u>	<u>685,054</u>

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto al Valor Agregado	216,904	130,640
Retenciones del IVA	3,931	7,624
Retenciones en la Fuente	3,556	12,600
Impuesto a la renta empleados	6,802	3,166
	<u>231,193</u>	<u>154,030</u>

18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Fresenius Medical Care (Nota 32)	(1) <u>1,505,099</u>	<u>1,382,006</u>

- (1) Corresponden a valores pendientes por compras de máquinas de hemodiálisis.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Jubilación patronal	(1)	183,828	138,297
Desahucio	(2)	58,951	44,681
		242,779	182,978

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo Inicial	138,297	127,319
Costo de los servicios del período corriente	25,437	24,640
Costo por intereses	9,680	8,913
Pérdidas (ganancias) actuariales	18,262	(9,967)
Ganancias sobre reducciones	(7,848)	(12,608)
Saldo final	183,828	138,297

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo Inicial	44,681	38,779
Costo de los servicios del período corriente	4,459	5,915
Costo por intereses	3,070	2,711
Pérdidas (ganancias) actuariales	6,741	(2,724)
Saldo final	58,951	44,681

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.5	8.4
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información al 31 de diciembre de 2013:

	Jubilación patronal	Desahucio patronal
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	27,070	8,552
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(24,390)	(7,714)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	28,036	8,857
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(25,405)	(8,035)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-8%

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% 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, dispuso que el Impuesto a las ganancias de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a las ganancias sobre el monto reinvertido.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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, a los silos, estructuras de invernaderos, 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 empresa.

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.

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.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	4,425,000	3,725,822
Efecto de los impuestos diferidos	123,361	150,123
Utilidad neta	4,548,361	3,875,945
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(123,361)	(150,123)
Menos:		
Rentas exentas	-	3,139
Deducción incremento neto de empleados	38,759	-
Deducción personal discapacitado	-	14,886
Más:		
Gastos no deducibles	361,252	514,694
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	2,529
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	92
Ganancia gravable	4,747,493	4,225,112
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	23%
Impuesto a las ganancias causado	1,044,449	971,776
Anticipo calculado a renta	171,832	154,925
Impuesto a la renta cargado a resultados (Nota 17)	1,044,449	971,776

DEDUCCIÓN POR PERSONAL CON DISCAPACIDAD.

De acuerdo a la Ley Orgánica de Discapacidades (Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial 796, del 25 de septiembre de 2012) en su artículo 49 determina que los empleadores podrán deducir el ciento cincuenta por ciento (150%) adicional para el cálculo de la base imponible del impuesto a la renta respecto de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporten al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de cada empleado contratado con discapacidad, sustitutos, de las y los trabajadores que tengan cónyuge, pareja en unión de hecho o hijo con discapacidad y que se encuentren bajo su cuidado, siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad, fijado en el 4%, de conformidad con esta Ley.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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:

<u>Diciembre 31, 2013:</u>	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Propiedades, planta y equipo	2,669,342	4,079,625	(1,410,283)
	2,669,342	4,079,625	(1,410,283)
<u>Diciembre 31, 2012:</u>	Base Tributaria	Base NIIF	Diferencia Temporaria
Propiedades, planta y equipo	1,243,587	3,214,601	(1,971,014)
	1,243,587	3,214,601	(1,971,014)

Los saldos de los impuestos diferidos, son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Impuesto diferido por pagar:</u>		
Propiedad, maquinaria y equipo	310,262	433,623
	310,262	433,623

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo final
<u>Diciembre 31, 2013:</u>			
Propiedad, maquinaria y equipo	433,623	(123,361)	310,262
	433,623	(123,361)	310,262

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo final
Diciembre 31, 2012:			
Propiedad, maquinaria y equipo	583,746	(150,123)	433,623
	583,746	(150,123)	433,623

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son atribuibles a lo siguiente:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Gasto impuesto a las ganancias del año:		
Impuesto a las ganancias corriente	1,044,449	971,776
Efecto liberación/constitución de impuesto diferido	(123,361)	(150,123)
	921,088	564,340
Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias:		
Tasa de impuesto a la renta del período	22.00%	23.00%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Dividendos exentos	-0.0%	-0.02%
Otras rentas exentas	-0.19%	0.00%
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-0.00%	0.00%
Gastos no deducibles	1.80%	3.18%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.00%	0.00%
Tasa de impuesto a las ganancias del período efectiva	23.60%	26.16%

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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social autorizado consiste de 2,668,436 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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

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.

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de las ganancias acumuladas, 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.

Resultados adopción Normas Internacionales de Información Financiera

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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medido al costo</u>				
Efectivo	1,029,613	-	299,337	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8,076,810	-	7,911,810	-
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	4,803,368	-	1,133,463	-
Otras cuentas por cobrar	16,803	-	188,424	-
Otros activos no corrientes	-	6,278	-	332,239
Total activos financieros	13,926,594	6,278	9,533,034	332,239
<u>Pasivos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Cuentas y documentos por pagar	(283,577)	-	(308,906)	-
Cuentas por pagar diversas relacionadas	(3,703,555)	(1,505,099)	(2,235,487)	(1,382,006)
	(3,987,132)	(1,505,099)	(2,544,393)	(1,382,006)
Total pasivos financieros	9,939,462	(1,498,821)	6,988,641	(1,049,767)

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.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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, 2013	Diciembre 31, 2012
Ventas con Impuesto al Valor Agregado	17,299,073	3,899,796
Venta sin Impuesto al Valor Agregado	6,376,425	15,868,987
Descuento en ventas	(2,076,228)	(1,391,067)
Devoluciones en ventas	(325,505)	(190,845)
Otros	53,138	77,893
Ingresos por facturar	107,980	450,149
	21,434,883	18,714,913

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, 2013	Diciembre 31, 2012
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	274,392	205,991
Aportes a la seguridad social	49,948	38,763
Beneficios sociales e indemnizaciones	87,965	59,226
Gastos planes de beneficios a empleados	27,196	17,890
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	161,549	193,440
Mantenimiento y reparaciones	68,609	162,253
Arrendamiento operativo	45,415	50,213
Combustible	2,876	3,245
Seguros y reaseguros	52,054	51,217
Transporte	207,095	165,636
Gastos de viaje	46,958	46,215
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	40,884	28,656
Impuestos, contribuciones y otros	1,063,311	943,546
Depreciación	871,983	725,864
Otros gastos	306,696	314,675
	3,306,931	3,006,830

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

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, 2013	Diciembre 31, 2012
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	286,248	235,723
Aportes a la seguridad social	39,917	33,486
Beneficios sociales e indemnizaciones	63,192	41,779
Gastos planes de beneficios a empleados	27,196	17,890
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	203,127	260,197
Mantenimiento y reparaciones	59,625	99,924
Arrendamiento operativo	4,023	7,638
Promoción y publicidad	9,593	9,705
Combustible	6,566	11,254
Seguros y reaseguros	18,953	19,925
Transporte	19	-
Gastos de viaje	18,979	25,876
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	862	855
Impuestos, contribuciones y otros	-	62,958
Depreciación	19,531	18,347
Otros gastos	243,613	191,573
	1,001,444	1,037,130

30. OTROS GASTOS.

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Gastos varios	55,783	128,288
Pérdida en cambio	339,924	268,480
Otros egresos	2,648	19,242
	398,355	416,010

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA.

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio, fue como sigue:

Tipo de cambio por cada US\$1 fue	1.3791	1.32182
	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
	(Euros)	(Euros)
Cuentas por pagar diversas relacionadas corto plazo	2,664,694	1,647,850
Cuentas por pagar diversas relacionadas largo plazo	1,091,363	1,045,533
	<u>3,756,057</u>	<u>2,693,383</u>

32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Documentos y cuentas por cobrar clientes</u> <u>relacionados (Nota 7)</u>		
Manadiálisis S.A.	3,126,880	-
Sermens S.A.	1,377,433	-
PASAL Patiño Salvador Cía. Ltda.	297,744	-
Fresenius Medical Care Italia	1,311	-
Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon (1)	-	1,112,381
Improcia Cía. Ltda. (1)	-	20,521
Protrauma S.A. (1)	-	561
	<u>4,803,368</u>	<u>1,133,463</u>

- (1) Desde el 4 de noviembre de 2013, debido a la cesión de acciones de Nefrocontrol S.A., estos clientes ya no son considerados compañías relacionadas.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Pasivos corrientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Cuenta por pagar diversas relacionadas (Nota 15)</u>		
Fresenius Medical Care Alemania	3,674,879	2,178,161
Fresenius Medical Care Andina	28,676	57,326
	<u>3,703,555</u>	<u>2,235,487</u>

Pasivos no corrientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Cuentas y documentos por pagar diversas</u> <u>relacionadas (Nota 18)</u>		
Fresenius Medical Care Alemania	1,505,099	1,382,006
	<u>1,505,099</u>	<u>1,382,006</u>

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

		Años terminados en, Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Ventas</u>			
Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon (1)		1,737,684	1,867,960
Protrauma S.A.	(1)	107,198	227,337
Sermens S.A.		303,430	-
Manadiálisis S.A.		881,740	-
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.		117,434	-
Improcia Cía. Ltda.		1,731	-
		<u>3,149,217</u>	<u>2,095,297</u>

- (1) Incluye transacciones por el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 al 3 de noviembre de 2013, por cuanto debido a la cesión de acciones de Nefrocontrol S.A., estos clientes ya no son considerados compañías relacionadas a partir del 4 de noviembre de 2013.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Venta de terreno</u>		
Improcia Cía. Ltda.	-	335,000
	-	335,000
<u>Compras</u>		
Fresenius Medical Care Alemania	9,499,790	6,217,721
Fresenius Medical Care Colombia	8,657	-
Fresenius Medical Care Andina	227,593	-
Fresenius Medical Care Perú	91,759	-
	9,827,799	6,217,721
<u>Pago regalías</u>		
Fresenius Medical Care	-	19,827
	-	19,827

33. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

34. 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 2013, 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 los 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 las 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 de Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio fiscal 2013 elaborado por Moore Stephens; en el cual se manifiesta lo siguiente:

- Como resultado de la aplicación del Método de Márgenes Transaccionales de la Utilidad de Operación (MTUO) puede concluirse que los precios de transferencia utilizados por Nefrocontrol S.A., en las operaciones de importación de inventarios - equipos, repuestos e insumos médicos - para posterior distribución en el mercado ecuatoriano / ingresos por venta de inventarios - equipos, repuestos e insumos médicos, correspondientes al ejercicio gravable 2013, cumplen con el principio de Arm's Length, es decir, los precios empleados en esta operación intercompañía no difieren de los que hubieran pactado en operaciones similares, bajo circunstancias semejantes, empresas independientes.

NEFROCONTROL S.A.
(Una Subsidiaria de Fresenius Medical
Care Beteiligungsgesellschaft MBH)

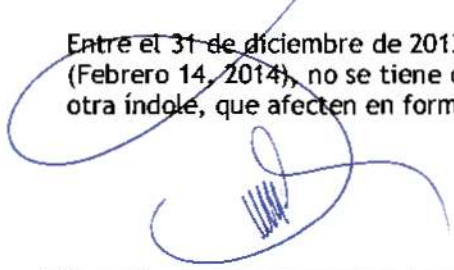
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Como resultado de la aplicación del Método del Costo Adicionado, los precios de transferencia utilizados por Nefrocontrol S.A., en la operación de ingresos por venta de inventarios producidos a sus compañías relacionadas locales, correspondiente al ejercicio gravable 2013, cumple con el principio de Arm's Length, es decir los precios empleados en estas operaciones intercompañía no difieren de los que hubieran pactado en operaciones similares, bajo circunstancias semejantes, empresas independientes.

35. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 14, 2014), 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.



Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega
Gerente General



Ing. Myrian Velasco R.
Contadora General