

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

(1) Entidad que Reporta

Nefrocontrol S. A. ("la Compañía"), fue constituida 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. La dirección registrada de la Compañía es Los Arupos E1-129 y Av. Galo Plaza.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de insumos médicos y medicamentos para tratamientos de hemodiálisis para el diagnóstico y tratamiento de pacientes con enfermedades renales. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La Compañía forma parte del Grupo Fresenius, cuya matriz final es Fresenius SE & Co. KGaA, domiciliada en Alemania.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 16 de enero de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información financiera se presenta en tal moneda, excepto cuando se indique de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2015, se incluye en la nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía de acuerdo con lo previsto en las NIIF requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 7 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevarlos a su localización y condición actual.

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

(d) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos se calcula sobre el monto depreciable. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Instalaciones y mejoras	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo técnico computarizado	10 años
Equipos de oficina y herramientas	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	<u>5 años</u>

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que este no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de *beneficios definidos sin asignación de fondos separados*.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Quando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios Corrientes

Las obligaciones por beneficios corrientes de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Quando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de insumos para tratamientos de diálisis y hemodiálisis, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente de gastos por intereses sobre financiamientos para la adquisición de equipos de diálisis y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Situación Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales, adicionalmente ha determinado que no hay información que a la fecha de estos estados financieros cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales.

(4) Cambio en Política de Contabilidad

Con excepción del cambio que se explica a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros de los cuales éstas notas son parte integral.

Planes de Beneficios Definidos Post-Empleo

La NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, requiere que las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos, se reconozcan en otros resultados integrales. Previamente la Compañía reconocía la totalidad de tales ganancias o pérdidas actuariales en los resultados, en gastos por beneficios a los empleados.

Los cambios antes indicados no tuvieron efecto alguno en el estado de situación financiera ni en el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de resultado del período y otros resultados integrales son como sigue:

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

		Año terminado el 31 de diciembre de 2013		
		<i>Débito (crédito)</i>		
	Previamente Informado	Cambio en agrupación	Efecto de cambio en política contable	Restablecido
Costo de ventas	US\$ 11,376,603	359,717	-	11,736,320
Gastos de administración y ventas	4,308,375	408,415	(17,155)	4,699,635
Otros egresos	398,355	(339,924)	-	58,431
Ingreso (costo) financiero, neto	227,115	352,674	-	579,789
Participación de los trabajadores en las utilidades	780,882	(780,882)	-	-
Impuesto a la renta	921,088	-	3,774	924,862
Utilidad neta del periodo	US\$ 3,503,912	-	13,381	3,517,293
Otros resultados integrales -				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo - (Pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	-	-	(17,155)	(17,155)
Impuesto a la renta relacionado	-	-	3,774	3,774
	-	-	(13,381)	(13,381)
Resultados integral del periodo	US\$ 3,503,912	-	-	3,503,912

El impacto por el cambio en la política contable por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

Aumento en los gastos de administración y disminución en el resultado del periodo	US\$	<u>(64,761)</u>
Aumento en los otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo - Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos		<u>64,761</u>
Efecto sobre el resultado integral del periodo	US\$	<u>-</u>

(5) Cambios en la Presentación y Clasificación de los Estados Financieros

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera y el estado de resultados del periodo y otros resultados integrales, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014:

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

- El saldo de cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas y la estimación por deterioro para cuentas por cobrar se presentaban como elementos específicos en el estado de situación financiera, los cuales han sido reclasificados al saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- El saldo de impuestos corrientes se presentaba de forma separada tanto en activo como en pasivo, los cuales se han compensado para una presentación apropiada.
- El saldo de cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas se presentaba como un elemento específico en el estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de acreedores comerciales.
- El saldo de beneficios a los empleados se presentaba como otras obligaciones, el cual ha sido reclasificado como un elemento específico del estado de situación financiera.
- El saldo de gasto acumulado por impuesto a la salida de divisas se presentaba como provisiones, el cual ha sido reclasificado al saldo de otras cuentas y gastos acumulados por pagar.
- El saldo de anticipos de clientes se presentaba como un elemento específico del estado de situación financiera, el cual ha sido reclasificado al saldo de otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

- El importe de participación de los empleados en las utilidades se presentaba como un elemento específico del estado de resultados integrales, que ahora se presenta distribuido en el costo de ventas y gastos de administración y ventas, según corresponde.

A continuación un resumen de los efectos de presentación y clasificación antes mencionados:

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

		31 de diciembre del 2013		
Activos		Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación	Restablecido
			[débito (crédito)]	
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.029.613	-	1.029.613
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		8.076.810	4.561.676	12.638.486
Deudores comerciales relacionados		4.803.368	(4.803.368)	-
Otras cuentas por cobrar		16.803	(16.803)	-
Estimación por deterioro		(295.876)	295.876	-
Activos por impuestos corrientes		227.743	(227.743)	-
Inventarios		2.780.660	-	2.780.660
Pagos anticipados		75.867	(30.504)	45.363
Otros activos		62.286	-	62.286
Total activos corrientes		16.777.274	(220.866)	16.556.408
Activos no corrientes:				
Propiedad, maquinaria y equipos		6.637.804	-	6.637.804
Otros activos		6.278	-	6.278
Total activos no corrientes		6.644.082	-	6.644.082
Total activos	US\$	23.421.356	(220.866)	23.200.490
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales	US\$	283.577	(3.703.555)	3.987.132
Acreedores comerciales relacionados		3.703.555	3.703.555	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2.162.251	912.107	1.250.144
Beneficios a los empleados		-	(885.609)	885.609
Provisiones		191.146	191.146	-
Anticipo de clientes		4.222	4.222	-
Otros pasivos		129.739	-	129.739
Total pasivos corrientes		8.474.490	220.866	8.253.624
Pasivos no corrientes:				
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas		1.505.099	-	1.505.099
Beneficios a los empleados		242.779	-	242.779
Pasivo por impuestos diferidos		310.262	-	310.262
Total pasivos no corrientes		2.058.140	-	2.058.140
Total pasivos		8.532.630	220.866	8.311.764
Patrimonio:				
Capital social		2.668.436	-	2.668.436
Reserva legal		918.288	-	918.288
Utilidades retenidas		11.302.002	-	11.302.002
Patrimonio, neto		14.888.726	-	14.888.726
Total pasivos y patrimonio	US\$	23.421.356	220.866	23.200.490

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

	Año terminado el 31 de diciembre de 2013		
	Como fue previamente informado	Efecto de cambios en la presentación y clasificación [débito (crédito)]	Reestablecido
Ingresos	US\$ 21,434,883		21,434,883
Costos de ventas	(11,378,603)	(359,717)	(11,738,320)
Ganancia bruta	10,058,280		9,698,563
Gastos de administración y ventas	(4,308,375)	(391,260)	(4,699,635)
Otros ingresos	81,447		81,447
Otros egresos	(398,355)	339,924	(58,431)
	(4,625,283)		(4,676,619)
Resultado de actividades de operación	5,432,997		5,021,944
Ingresos (costos) financieros, neto	(227,115)	(352,674)	(579,789)
Ganancia antes de impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	5,205,882		4,442,155
Participación de los trabajadores en las utilidades	(780,882)	780,882	-
Ganancia antes de impuesto a la renta	4,425,000		4,442,155
Impuesto a la renta, neto	(921,088)	(3,774)	(924,862)
Utilidad neta del período	3,503,912		3,517,293
Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - (Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	-	(13,381)	(13,381)
Utilidad neta y resultado integral del período	US\$ 3,503,912	-	3,503,912

(6) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 - varias normas

(7) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor de los préstamos (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

i. Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

II. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. Los deudores, comerciales están compuestos, principalmente, de clientes que son partes relacionadas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. En el año 2014 aproximadamente 42% (32% en 2013) del total de ventas están concentradas en partes relacionadas y 58% (68% en 2013) restante en empresas del sector privado y público. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de deudores comerciales incluye US\$5,582,954 (US\$4,803,368 en 2013) a cargo de partes relacionadas, y US\$7,702,764 (US\$8,076,810 en 2013) en empresas del sector privado y público.

La Compañía reconoce una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación individualizada de los mismos.

La antigüedad de los saldos de deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	7,166,058	2,555,508
De 1 a 30 días		1,711,924	1,495,289
De 31 a 60 días		1,162,824	1,294,962
De 61 a 180 días		1,260,419	5,038,608
De 180 a 360 días		711,042	2,251,032
Más de 360 días		<u>1,273,452</u>	<u>244,779</u>
9	US\$	<u>13,285,719</u>	<u>12,880,178</u>

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo al inicio del año		US\$ 295.879	220.282
Estimación cargada a resultados	18	118.107	82.634
Castigos		(54.779)	(7.040)
Saldo al final del año	9	US\$ 359.207	295.876

La Compañía considera que algunos montos en mora por más de treinta días no son recuperables, para los cuales ha reconocido una estimación para deterioro.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$2.598.806 al 31 de diciembre de 2014 (US\$1.029.613 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente, con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

La liquidez de flujos de efectivo para solventar los gastos operacionales esperados, depende de la oportunidad con la cual los clientes efectúen los pagos de las facturas por los servicios que les ha prestado la Compañía. De presentarse retrasos en la recuperación de la cartera, la Compañía efectúa un análisis para definir la necesidad de obtener préstamos a corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes o mantener en periodo de espera estas obligaciones hasta el momento de recibir los flujos necesarios provenientes de la cobranza de la cartera.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	Entre 0 y 6 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2014:					
Acreedores comerciales	US\$	6.593.993	6.593.993	6.593.993	-
Otras cuentas por pagar		1.209.964	1.209.964	1.209.964	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas		711.171	711.171	-	711.171
Otros pasivos		63.082	63.082	63.082	-
	US\$	<u>8.578.210</u>	<u>8.578.210</u>	<u>7.867.039</u>	<u>711.171</u>
31 de diciembre de 2013:					
Acreedores comerciales	US\$	3.987.132	3.987.132	3.987.132	-
Otras cuentas por pagar		1.250.144	1.250.144	1.250.144	-
Otras cuentas por pagar a partes relacionadas		1.505.099	1.505.099	-	1.505.099
Otros pasivos		129.739	129.739	129.739	-
	US\$	<u>6.872.114</u>	<u>6.872.114</u>	<u>5.367.015</u>	<u>1.505.099</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos de moneda extranjera es la siguiente:

	EUR	
	2014	2013
Acreedores comerciales - Exposición del estado de situación financiera	<u>6.376.707</u>	<u>3.756.057</u>

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

- Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que el cien por ciento de los préstamos se mantenga sobre una base de tasa de interés fija. Por lo tanto, la Administración considera que la exposición a los cambios en tasas no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

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

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

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	9.806.551	8.311.764
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>2.598.806</u>	<u>1.029.613</u>
Deuda neta	US\$	<u>7.207.745</u>	<u>7.282.151</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>18.121.585</u>	<u>14.888.726</u>
Índice deuda - patrimonio, neto ajustado		<u>0,40</u>	<u>0,49</u>

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalente de efectivo se componen de lo siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	US\$	1.050	800
Cuenta corriente		<u>2.597.756</u>	<u>1.028.813</u>
	US\$	<u>2.598.806</u>	<u>1.029.613</u>

(Continúa)

NEFRÓCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales:			
Empresas del sector público	US\$	757.604	1.508.287
Empresas del sector privado		6.945.160	6.568.523
Partes relacionadas	16 (a)	5.582.954	4.803.368
		<u>13.285.719</u>	<u>12.880.178</u>
Menos estimación para deterioro de valor	7 (b) ii	<u>(359.207)</u>	<u>(295.876)</u>
		<u>12.926.512</u>	<u>12.584.302</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos dados a proveedores		44.853	30.504
Empleados		2.754	966
SRI - Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado		-	6.877
Otras		11.508	15.837
		<u>59.113</u>	<u>54.184</u>
	US\$	<u>12.985.625</u>	<u>12.638.486</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota [7 (b) ii].

(10) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	48.699	28.812
Materia prima	US\$ 234.726	349.471
Suministros para producción	3.261.747	1.486.408
Repuestos, herramientas y accesorios	298.210	243.025
En tránsito	190.847	672.944
	<u>US\$ 4.034.229</u>	<u>2.780.660</u>

En el año 2014, cambios en materias primas, suministros para producción, repuestos, herramientas y accesorios, y en productos terminados reconocidos como costo de ventas asciende a US\$12.866.564 (US\$11.620.482 en 2013).

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Propiedad, Maquinaria, Mobiliario y Equipos

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

	1 de enero de 2014	Adquisiciones / Depreciaciones	Bajas Trasferencias	31 de diciembre de 2014
Costo:				
Equipo técnico computarizado	US\$ 9.185.700	2.701.534	(536.683)	11.350.551
Equipos de oficina y herramientas	512.050	55.000	14.297	581.347
Instalaciones y mejoras	558.864	3.623	-	562.487
Equipo de computación	66.933	9.413	-	76.346
Muebles y enseres	59.949	850	-	60.799
Vehículos	20.448	-	-	20.448
	<u>10.403.944</u>	<u>2.770.420</u>	<u>(522.386)</u>	<u>12.651.978</u>
Depreciación acumulada:				
Equipo técnico computarizado	(3.553.972)	(1.008.929)	492.513	(4.070.388)
Equipos de oficina y herramientas	(138.114)	(58.015)	-	(196.129)
Instalaciones y mejoras	-	(56.188)	-	(56.188)
Equipo de computación	(48.637)	(11.511)	-	(60.148)
Muebles y enseres	(7.681)	(6.088)	-	(13.769)
Vehículos	(17.736)	(2.385)	-	(20.121)
	<u>(3.766.140)</u>	<u>(1.143.116)</u>	<u>492.513</u>	<u>(4.416.743)</u>
US\$	<u>6.637.804</u>	<u>1.627.304</u>	<u>(29.873)</u>	<u>8.235.235</u>
	1 de enero de 2013	Adquisiciones / Depreciaciones	Bajas Trasferencias	31 de diciembre de 2013
Costo:				
Equipo técnico computarizado	US\$ 7.561.408	2.050.946	(426.654)	9.185.700
Equipos de oficina y herramientas	384.112	134.788	(6.850)	512.050
Instalaciones y mejoras	-	558.864	-	558.864
Equipo de computación	47.950	20.283	(1.300)	66.933
Muebles y enseres	13.107	48.132	(1.290)	59.949
Vehículos	38.296	-	(17.848)	20.448
	<u>8.044.873</u>	<u>2.813.013</u>	<u>(453.942)</u>	<u>10.403.944</u>
Depreciación acumulada:				
Equipo técnico computarizado	(2.712.802)	(857.909)	16.739	(3.553.972)
Equipos de oficina y herramientas	(91.469)	(47.011)	366	(138.114)
Instalaciones y mejoras	-	-	-	-
Equipo de computación	(39.607)	(9.184)	154	(48.637)
Muebles y enseres	(4.244)	(3.747)	310	(7.681)
Vehículos	(23.746)	(8.407)	14.417	(17.736)
	<u>(2.871.868)</u>	<u>(926.258)</u>	<u>31.986</u>	<u>(3.766.140)</u>
US\$	<u>5.173.005</u>	<u>1.886.755</u>	<u>(421.956)</u>	<u>6.637.804</u>

El saldo de equipo técnico computarizado incluye US\$10.851.793 (US\$8.754.750 en 2013) de máquinas de diálisis para el tratamiento a pacientes que se ubican en las clínicas de partes relacionadas y terceros (comodatarios), a través de contratos de comodato.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de las principales cláusulas que se incluyen en los acuerdos, se detallan a continuación:

- Los contratos tienen como objeto que la Compañía (comodante) entrega en calidad de comodato, a favor de sus partes relacionadas y terceros (comodatarios), máquinas de hemodiálisis de la marca Fresenius Medical Care, procedentes de Alemania, legalmente importadas y que son de actual propiedad de la Comodante.
- Las máquinas de hemodiálisis deberán ser utilizadas exclusivamente en el tratamiento de sus pacientes de insuficiencia renal, en el centro de diálisis en el cual se entregó la misma.
- La entrega de la máquina como préstamo de uso, incluye la facturación y entrega mensual de 78 kits de diálisis por cada máquina.
- El precio de cada kit se calculará en base a una lista de precios acordada por las partes que se detalla en cada contrato. El costo del kit podrá variar de acuerdo a la prescripción médica solicitada.
- El plazo de duración del préstamo de uso/comodato es de cinco años, que se contabilizará de acuerdo a la fecha de entrega de cada máquina. Al término de los 5 años, se podrá revisar la conveniencia de reemplazar la máquina o de prolongar el tiempo de vigencia de acuerdo al estado de la máquina.
- La máquina objeto del contrato de comodato, se entrega instalada y funcionando a entera satisfacción de la Comodataria. Los costos adicionales de instalación y operación (adecuaciones eléctricas, o de infraestructura) de las máquinas corren por cuenta de la Comodataria.
- Los costos de mantenimiento preventivo y correctivo de las máquinas, incluidos repuestos, serán cubiertos por la Comodante durante el primer año de contrato. A partir del segundo año y hasta el fin del convenio la Comodataria asumirá el costo de los repuestos.
- El contrato terminará por las siguientes causas:
 - ii. Por el vencimiento del plazo de duración.
 - iii. Por mutuo acuerdo de las partes, que conste por escrito.
 - iv. Por circunstancias de caso fortuito o fuerza mayor que hagan imposible el cumplimiento de las obligaciones de cualquiera de las partes por más de tres meses. Las partes por sí misma podrán hacer la declaratoria de imposibilidad. De lo contrario lo hará el árbitro al que se refiere la cláusula décima de este contrato, previa comprobación de la existencia del caso fortuito o de fuerza mayor.
 - v. Por decisión unilateral.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Acreedores Comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores:			
Locales		195.992	164.208
Extranjeros	US\$	<u>115.521</u>	<u>119.369</u>
		311.513	283.577
Partes relacionadas	16 (a)	<u>6.993.651</u>	<u>5.208.654</u>
	US\$	<u>7.305.164</u>	<u>5.492.231</u>
Corriente	US\$	6.593.993	3.987.132
No corriente		<u>711.171</u>	<u>1.505.099</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota [7 (b) ii].

(13) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
SRI:	US\$		
Impuesto al valor agregado (IVA)		48.044	216.904
Impuesto a la renta		739.186	823.582
Retenciones en la fuente de impuesto			
al valor agregado y a la renta		38.464	14.289
Impuesto a la salida de divisas		289.951	191.146
Otras cuentas por pagar		<u>94.319</u>	<u>4.222</u>
	US\$	<u>1.209.964</u>	<u>1.250.143</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con otras cuentas por pagar se revela en la nota [7 (b) iii].

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2014	2013
Impuesto a la renta corriente	US\$	974.697	1.048.223
Impuesto a la renta diferido		<u>(119.405)</u>	<u>(123.361)</u>
	US\$	<u>855.292</u>	<u>924.862</u>

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2014	2013
	Nota		restablecido
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos, antes de impuesto a la renta		US\$ 64.761	(17.155)
Gasto de impuesto a la renta		-	3.774
	4	US\$ <u>64.761</u>	<u>(13.381)</u>

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2014	2013
		%	US\$
Utilidad antes de impuesto a la renta			<u>4.023.390</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	22,00%	885.146	977.274
Más (menos):			
Gastos no deducibles	2,23%	89.551	79.475
Beneficio tributario por incremento neto de trabajadores	0,00%	-	(8.527)
Otros	-2,97%	<u>(119.405)</u>	<u>(123.361)</u>
	21,26%	<u>855.292</u>	<u>924.862</u>

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Movimiento de Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

	2013			2014	
	1 de enero del 2013	Resultados	Saldo al 31 de diciembre del 2013	Resultados	Saldo al 31 de diciembre del 2014
Impuesto a la renta diferido pasivo -					
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	US\$ 433.623	(123.351)	310.262	(119.405)	190.857

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con lo previsto por la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

El estudio de precios de transferencia del año 2014 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente; sin embargo, una vez terminado dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, han cumplido con el principio de plena competencia.

(f) Situación Fiscal

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

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

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	US\$	26.307	34.655
Sueldos y beneficios por pagar		87.555	71.072
Participación de los empleados en las utilidades	19	710.010	780.882
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>213.612</u>	<u>242.779</u>
	US\$	<u>1.037.484</u>	<u>1.129.388</u>
Corriente	US\$	823.872	886.609
No corriente		<u>213.612</u>	<u>242.779</u>
	US\$	<u>1.037.484</u>	<u>1.129.388</u>

Jubilación Patronal y Desahucio

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

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

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

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2013		US\$ 138.297	44.681	182.978
Costo laboral por servicios actuales	19	25.437	4.459	29.896
Costo financiero	21	9.680	3.070	12.750
Gasto del período		35.117	7.529	42.646
Resultado integral - Pérdida actuarial	4	10.414	6.741	17.155
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		183.828	58.951	242.779
Costo laboral por servicios actuales	19	33.317	10.449	43.766
Costo financiero	21	12.868	4.049	16.917
Gasto del período		46.185	14.498	60.683
Resultado integral - Garancia actuarial	4	(66.660)	1.899	(64.761)
Beneficios pagados		-	(25.089)	(25.089)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		US\$ 163.353	50.259	213.612

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 112.956	133.156
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	50.397	50.672
	US\$ 163.353	183.828

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,8	7,5
Tabla de mortalidad e Invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Análisis de Sensibilidad

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

	2014		2013	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	19.917	(17.779)	35.622	(32.104)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>20.631</u>	<u>(18.515)</u>	<u>36.893</u>	<u>(8.035)</u>

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales:			
Manadiálisis S. A.	US\$	2.688.154	3.126.880
Sermens S. A.		1.504.035	1.377.433
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.		573.351	297.744
Dialcentro S.A.		817.414	-
Fresenius Medical Care Italia		-	1.311
9	US\$	<u>5.582.954</u>	<u>4.803.368</u>
Acreedores comerciales:			
Fresenius Medical Care Alemania	US\$	6.993.651	5.179.978
Fresenius Medical Care Andina		-	28.676
12	US\$	<u>6.993.651</u>	<u>5.208.654</u>

El saldo de cuentas por pagar a Fresenius Medical Care Alemania incluye US\$711.171 (US\$1.505.099 en 2013) por la adquisición de máquinas de hemodiálisis que tienen plazo de pago de 5 años, generan un costo financiero. Los vencimientos anuales de las cuentas por pagar no corrientes por cada año subsiguiente al 31 de diciembre de 2014 son como siguen:

NEFRÓCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Año que terminará el
31 de diciembre del

2016	US\$	408.226
2017		216.350
2018		86.595
	US\$	<u>711.171</u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan ni causan intereses (excepto el saldo de otras cuentas por pagar a partes relacionadas) y son cobrados y pagados, según sea aplicable, entre 120 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas.

(b) Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2014	2013
Ingresos - venta de productos terminados:			
Centro de Diálisis Contingo S. A. Dialcon	US\$	-	1.737.684
Protrauma S. A.		-	107.198
Manadiálisis S. A.		5.654.592	881.740
Sermens S. A.		1.667.806	303.430
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.		778.083	117.434
Dialcentro S.A.		1.009.282	-
Improcia Cía. Ltda.		-	1.731
	US\$	<u>9.109.563</u>	<u>3.149.217</u>
Compras de inventario y equipos:			
Fresenius Medical Care Alemania	US\$	13.714.371	9.499.790
Fresenius Medical Care Colombia		-	8.657
Fresenius Medical Care Andina		228.905	227.593
Fresenius Medical Care Perú		-	91.759
	US\$	<u>13.943.276</u>	<u>9.827.799</u>
Otros -			
Préstamos otorgados - Manadiálisis S. A.	US\$	<u>150.000</u>	<u>-</u>
Costo financiero - Fresenius Medical Care Alemania	21 US\$	<u>208.731</u>	<u>222.764</u>

Contratos en Comodato

La Compañía ha entregado a través de contratos de comodato máquinas para diálisis y hemodiálisis para el tratamiento de pacientes en las clínicas de sus partes relacionadas: Manadiálisis S. A., Sermens S. A., Dialcentro S. A. y Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda. Una descripción de las principales cláusulas que se especifican en los acuerdos se puede observar en la nota 11.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados

Con fecha 1 de febrero de 2014 la Compañía, suscribió un contrato con Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., para la prestación de servicios técnicos especializados. El mismo establece como principales obligaciones las siguientes:

- Representación legal a través de la presidencia
- Asesoramiento Técnico Especializado en contabilidad, tributación, facturación, asesoría financiera, asesoría general, agenciamiento, recursos humanos, cartera y control de calidad.

La vigencia del contrato es por un año, contado a partir de la fecha de suscripción, pudiendo renovarse tácitamente por períodos anuales si las partes no lo desahucian con por lo menos con 30 días de antelación. La terminación del contrato no requiere ninguna solemnidad bastando únicamente la notificación por escrito a la otra parte.

El honorario asciende a US\$34.435 mensuales, los mismos serán revisados cada tres meses de acuerdo a los gastos reales que se han realizado. En el honorario no están incluidos aquellos servicios no contemplados en mencionado contrato y que traten de cuestiones extraordinarias en relación al servicio pactado. En este evento, se deberán acordar honorarios adicionales, que se facturarán independientemente según previo acuerdo de las partes.

El acuerdo podrá ser modificado únicamente por común acuerdo y por escrito entre las partes contratantes, incorporándose al contrato un anexo al mismo, con excepción de las variaciones en los honorarios que pudieran acordarse y que se entenderán aceptadas desde el momento en que se paguen con las nuevas cantidades.

Por ningún concepto los derechos otorgados por las partes en el acuerdo, podrán ser cedidos total o parcialmente a otras personas naturales o jurídicas.

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

El personal clave de la Compañía no forma parte de su nómina, debido a que tanto la Gerencia General como la Gerencia Administrativa – Financiera, pertenece a Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A., con la cual se mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios técnicos especializados, descrito en el literal anterior.

(17) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido 2.668.436 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 (y 2013).

El 4 de noviembre de 2013 Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH sociedad extranjera constituida en Alemania y Fresenius Medical Care Ecuador Holdings S. A.; adquirieron el 90% y 10%, respectivamente, del paquete accionario de la Compañía, convirtiéndose Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH, a partir de esa fecha en el principal accionista de la Compañía.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2014 es de US\$304.869.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 4).

(18) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		2014	2013
Cambios en materias primas y suministros de producción y productos terminados	10	US\$ 12.866.564	11.620.482
Beneficios a los empleados	19	1.704.765	1.774.781
Depreciación	11	1.143.116	926.258
Honorarios, comisiones y dietas a terceros		742.063	399.649
Impuestos, contribuciones y otros		577.834	591.574
Transporte y fletes		250.485	207.114
Estimación para deudores de dudoso cobro	7 (b) ii	118.107	82.364
Seguros y reaseguros		75.610	71.007
Arrendamiento de inmuebles	22	72.722	49.438
Gastos de viaje		70.465	65.936
Servicios básicos y telecomunicaciones		36.464	41.747
Promoción y publicidad		45.840	68.119
Combustible		5.758	9.441
Otros		572.262	528.045
		US\$ 18.282.055	16.435.955

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios		US\$ 505.405	560.640
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	710.010	780.882
Beneficios sociales		445.584	403.363
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	15	43.766	29.896
	18	US\$ <u>1.704.765</u>	<u>1.774.781</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	US\$	22.979.260	21.516.330
Costos y gastos		18.245.860	16.293.293
Efecto del cambio en la política de contabilidad [Véase nota 4]		-	17.155
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		4.733.400	5.205.882
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>710.010</u>	<u>780.882</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía dispone de 81 trabajadores (73 en 2013) en relación de dependencia, distribuidos entre médicos, personal de apoyos en clínicas, de producción, operativos y administrativos y personales del área comercial.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Otros Egresos

Los otros egresos se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2014	2013
Gastos varios	US\$	119.732	55.783
Otros		230	2.648
	US\$	<u>119.962</u>	<u>58.431</u>

(21) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2014	2013
Ingresos financieros -			
Ganancia en diferencia en cambio	US\$	<u>1.280.196</u>	<u>-</u>
Costos Financieros:			
Pérdida en diferencia en cambio		325.343	339.934
Intereses causados sobre préstamos con partes relacionadas		208.731	222.764
Costo financiero de planes de beneficios definidos	15	16.917	12.750
Gastos bancarios		<u>2.862</u>	<u>4.341</u>
	US\$	<u>553.853</u>	<u>579.789</u>
Ingresos (costos) financieros, neto	US\$	<u>726.343</u>	<u>(579.789)</u>

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía mantiene suscritos contratos de arrendamiento de inmuebles en las ciudades de Quito y Guayaquil, en dichos inmuebles funciona lo siguiente: i) la planta de producción; ii) dos bodegas principales y una bodega provisional; y, iii) oficinas en donde funcionan las áreas administrativas en la ciudad de Guayaquil.

El vencimiento de los contratos está en un rango desde 1 a 2 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el gasto por concepto de arrendamiento operativo fue de US\$72.722 (US\$49.438 en 2013).

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

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

2015	US\$	176.341
2016		<u>67.752</u>
	US\$	<u>244.093</u>

(23) Compromisos

(a) Contrato de Adquisición de Insumos Médicos

Con fecha 16 de septiembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), mediante el cual se obliga a entregar y suministrar once tipos de insumos que se produce y comercializa en la Compañía. El monto total del contrato adjudicado asciende a US\$304.260 (más IVA). Las cláusulas principales que se acordaron en dicho contrato son como siguen:

- Las cantidades establecidas en el contrato son fijas de acuerdo al distributivo de unidades médicas, acorde a la programación aprobada por éstas, sin que ello de lugar a reclamo alguno por parte de la Contratista constituya incumplimiento del contrato por parte del IESS.
- El valor unitario de cada bien contrato es fijo y no estará sujeto a reajuste por ningún concepto. Los valores que se pagarán a la contratista serán de acuerdo a la cantidad de insumo efectivamente entregada.
- En el precio total de los ítems están incluidos los gastos que demanden las tasas y aranceles aduaneros, en caso de haberlas, tributos, bodegaje y el transporte hasta el sitio de entrega, de acuerdo al distributivo nacional.
- El plazo de entrega de estos ítems fue de un plazo de entre 15 y 45 días.
- La Compañía se obliga a efectuar el canje de los productos, en el caso de caducidad, de acuerdo a lo estipulado por la ley.

(b) Contrato de Mantenimiento Preventivo y Correctivo de Máquinas de Hemodiálisis

Con fecha 8 de agosto de 2014, la Compañía suscribió un contrato con el Hospital "José Carrasco Arteaga" a disposición del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), mediante el cual la Compañía se obliga para con el IESS a proveer los servicios de mantenimiento preventivo y correctivo de máquinas de Hemodiálisis compatibles con la marca Fresenius, entre las principales cláusulas que se enuncian en el mencionado contrato tenemos:

- De acuerdo a los pliegos, ofertas y cartas de compromiso, la Compañía efectuará visitas bimestrales para la prestación del servicio objeto del contrato.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

- Sin perjuicio de la garantía técnica, en caso de que los equipos estén fuera de servicio por más de 72 horas, la Compañía se obliga a ejecutar el plan de contingencias, para lo cual en un plazo no mayor a 12 horas se deberá acoger a las siguientes opciones: i) La Compañía deberá entregar un equipo o parte de similares características al que presente la falla, que permita la operatividad de la unidad averiada, hasta la solución definitiva del problema; o ii) asumir los costos de derivación de pacientes (que se debe realizar en dichos equipos) a casas prestadoras de servicios acreditadas por el HJCA. En el caso de no tener respuesta en el tiempo antes indicado, el Administrador del contrato dispondrá al Contratista cumplir con la opción ii).
- El valor del contrato es por US\$416.800, sin incluir IVA. Los precios acordados, constituirán la única compensación del Contratista por todos sus costos. El valor del contrato es fijo y no existe reajuste de precios por así convenir las partes.
- El IESS – Hospital José Carrasco Arteaga, realizará el pago a la Contratista en forma bimensual sobre los procedimientos efectivamente ejecutados, previa la presentación e la correspondiente planilla o planillas, con sus respectivos reportes de mantenimiento aprobados por el Administrador del Contrato y la Coordinación de Mantenimiento.
- El plazo del contrato es por 730 días, contados a partir de la fecha de suscripción.
- Garantías: i) Fiel Cumplimiento: para seguridad del cumplimiento del contrato y para responder las obligaciones que contrajera frente a terceros, relacionados con el contrato, rinde a favor del Hospital una garantía de las señaladas en los numerales 1, 2 y 5 del artículo 73 de la LOSNCP, por un monto equivalente al 5% del valor total del contrato; ii) Garantía Técnica: se garantiza que los servicios cumplen con los estándares internacionales de calidad exigidos. Las garantías tendrán vigencia durante todo el plazo contractual y durará hasta 6 meses posteriores a la terminación del contrato.

(c) Contrato de Adquisición de Insumos Médicos

Con fecha 17 de julio de 2014, la Compañía suscribió un contrato con el Ministerio de Salud Pública (MSP) – Hospital provincial Puyo, mediante el cual se obliga a entregar y suministrar debidamente, los insumos para hemodiálisis, incluido la asistencia de 5 máquinas como apoyo tecnológico. El monto total del contrato adjudicado asciende a US\$118.383 sin incluir IVA. Las cláusulas principales que se acordaron en dicho contrato son como siguen:

- Los precios acordados en el contrato para la provisión de los insumos especificados, constituirán la única compensación a la Compañía, por todos sus costos, inclusive cualquier impuesto, derecho o tasa que tuviere que pagar, excepto el IVA que será añadido al precio del contrato.
- El plazo de entrega de los insumos es de 90 días, contados a partir de la fecha de suscripción. Las fechas de entrega son las siguientes: la primera el 14 de agosto de 2014, la segunda es el 16 de septiembre de 2014 y la tercera el 16 de octubre de 2014.

(Continúa)

NEFROCONTROL S. A.
(Una subsidiaria de Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft mbH)

Notas a los Estados Financieros

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

- La Compañía proporcionará los respectivos canjes, capacitaciones, soporte técnico y correctivos respectivos, por el lapso de 1 año, contados a partir de la fecha de suscripción del acta entrega recepción única, período que corresponde al de vigencia de la *garantía técnica*.
- El plazo de vigencia que tendrá la Asistencia de Apoyo Tecnológico es de 2 años, contados desde la suscripción del contrato; determinándose que ésta asistencia no constituye condicionante para el Hospital Provincial Puyo, al momento de contratar o adquirir insumos para hemodiálisis. Cumplido el plazo de vigencia, dicho apoyo tecnológico será susceptible de renovación por un plazo igual o superior, siempre que exista el advenimiento por escrito de las partes contratantes.
- Garantías: i) Fiel Cumplimiento: para seguridad del cumplimiento del contrato y para responder las obligaciones que contrajera frente a terceros, relacionados con el contrato, rinde a favor del Hospital Provincial Puyo, una garantía de las señaladas en los numerales 1, 2 y 5 del artículo 73 de la LOSNCP, por un monto equivalente al 5% del valor total del contrato; ii) Garantía Técnica: la Compañía, a la firma del contrato, presentará la garantía técnica del fabricante, misma que entrará en vigencia a partir de la *entrega-recepción* de los bienes, que tendrá una duración de 12 meses.
- La Compañía se obliga a efectuar el canje de los productos, en el caso de caducidad, de acuerdo a lo estipulado por la ley.

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de enero de 2015, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de enero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.