

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Nefrocontrol S.A. (en adelante 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 es Fresenius SE & Co. KGaA, domiciliada en Alemania. El 4 de noviembre de 2013 Fresenius Medical Care Beteiligungs-gesellschaft 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.

1.2 Fusión por absorción

Nefrocontrol S.A. absorbió a la compañía Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A. mediante escritura pública de fusión por absorción de fecha 1 de marzo del 2017 debidamente aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resoluciones de fechas 2 de junio y 15 de junio del 2017 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de junio del 2017. A continuación, se detallan los saldos que pasaron a Nefrocontrol S.A.:

	Al 1 de julio de 2017		
	Nefrocontrol S.A.	Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,937,888	337,270	2,275,158
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	17,455,086	514,760	17,969,846
Inventarios	5,490,385	-	5,490,385
Otros activos	306,968	174,820	481,788
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos	10,623,775	923,060	11,546,835
Otras cuentas por cobrar	171,354	-	171,354
Total activos transferidos	<u>35,985,456</u>	<u>1,949,910</u>	<u>37,935,366</u>
PASIVOS			
Proveedores y otras cuentas por pagar	(11,478,345)	(886,071)	(12,364,416)
Beneficios a empleados	(368,731)	(959,578)	(1,328,309)
Provisiones	(3,071)	-	(3,071)
Total pasivos transferidos	<u>(11,850,147)</u>	<u>(1,845,649)</u>	<u>(13,695,796)</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	(2,668,436)	(330,000)	(2,998,436)
Reservas	(1,561,213)	-	(1,561,213)
Resultados acumulados	(19,905,661)	225,739	(19,679,922)
Total patrimonio transferido	<u>(24,135,310)</u>	<u>(104,261)</u>	<u>(24,239,571)</u>

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Situación económica del Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado que no sea posible una renegociación de las tarifas pactadas con sus principales clientes públicos para la prestación de servicios de diálisis. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: manejo de presupuesto eficiente para conseguir resultados positivos que le permitirán afrontar las situaciones descritas anteriormente y continuar operando en forma rentable.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos y aprobados por la Presidencia de la Compañía, con fecha 23 de febrero de 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en su evaluación no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por deudores comerciales a clientes y compañías relacionadas los cuales se liquidan hasta 60 y 30 días respectivamente; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- ii) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general en tres obligaciones de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo a lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el periodo en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo solamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”, cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” y “cuentas por cobrar a compañías relacionadas”. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por “proveedores y otras cuentas por pagar” y “cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuándo se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: corresponde principalmente a montos adeudados por clientes por la venta de equipos e insumos médicos para el tratamiento de diálisis y servicios de mantenimiento en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días, con respaldo de garantías hipotecarias, y/o una póliza de seguros contra riesgos de incobrabilidad.
- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: representadas principalmente por cuentas por cobrar por la venta de equipos e insumos médicos para el tratamiento de diálisis y servicios de mantenimiento en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Los préstamos otorgados generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en promedio de 45 días.

- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto y largo plazo, y devengan intereses entre el 6% y 8% anual.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a US\$640,693 y US\$534,282 respectivamente, ver Nota 7.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios se presentan al costo de adquisición incluyendo costos no recuperables, calculado para mercaderías utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

En el caso de los inventarios fabricados el costo incluye una porción apropiada de los costos indirectos de producción basado en la capacidad operacional normal.

2.7 Propiedad, maquinaria y equipos

La propiedad, maquinaria y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de propiedad, maquinaria y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Equipo médico	10
Instalaciones y mejoras	10
Vehículos y equipos de transporte	5
Equipos de oficina	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, maquinaria y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, maquinaria y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8 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 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.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedad, maquinaria y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplicó el 22% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

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

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El activo y pasivo por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha generado impuestos diferidos.

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultados de un suceso pasado; (ii) es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación; y (iii) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión de ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos y gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Otras provisiones: corresponde a aportes personales y aportes patronales al IESS (Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social), fondos de reserva, descuentos por préstamos a empleados.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Beneficios no corrientes*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y la Compañía determina anualmente las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales realizados por un profesional independiente se reconocen con cargo a los resultados del año, usando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.34% (2016: 8.34%) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen en los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de máquinas e insumos médicos para tratamientos de diálisis y hemodiálisis; los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados del importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar comerciales: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Presidencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- (b) Vida útil de las propiedad, maquinaria y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles, se evalúan al cierre de cada año.
- (c) Beneficios sociales: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, ver Nota 2.12.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado (incluye: riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

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. Los departamentos de crédito y finanzas son los encargados de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Junta de accionistas proporciona guías y principio para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

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 que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de moneda: La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda, por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

(b) *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 mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. 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 monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,445,706	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,957,333	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,895,470	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,574,171	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés: conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos y menos efectivo y equivalentes de efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera era el siguiente:

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	666,405	535,861
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>13,101,565</u>	<u>7,956,484</u>
	13,767,970	8,492,345
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2,774,194)</u>	<u>(1,936,232)</u>
Deuda neta	10,993,776	6,556,113
Total Patrimonio	<u>26,850,203</u>	<u>23,774,662</u>
Capital total	<u>37,843,979</u>	<u>30,330,775</u>
Ratio de apalancamiento	29%	22%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,774,194</u>	-	<u>1,936,232</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10,445,706	-	9,895,470	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7,957,333	-	7,574,171	-
Otras cuentas por cobrar	-	101,619	-	-
Total activos financieros	<u>21,177,233</u>	<u>101,619</u>	<u>19,405,873</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	666,405	-	535,861	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>13,101,565</u>	-	<u>7,956,484</u>	<u>241,634</u>
Total pasivos financieros	<u>13,767,970</u>	-	<u>8,492,345</u>	<u>241,634</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y otros activos y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, debido a la naturaleza de los mismos, el costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	1,211	2,416
Bancos	914,983	1,933,816
Depósitos a plazo (1)	1,858,000	-
	<u>2,774,194</u>	<u>1,936,232</u>

- (1) Corresponde a inversiones en certificados de depósito en el Banco Pichincha iniciado en diciembre de 2017, con fecha de vencimiento enero 2018 a una tasa de 2.50%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales (1)	10,991,031	10,088,696
Ingresos devengados no facturados	152,363	-
Provisión deterioro cuentas por cobrar (2)	(640,693)	(534,282)
Otras cuentas por cobrar	44,624	341,056
	<u>10,547,325</u>	<u>9,895,470</u>
Corriente	10,445,706	9,895,470
No corriente	101,619	-
	<u>10,547,325</u>	<u>9,895,470</u>

- (1) Los deudores comerciales se componen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales:		
Empresas del sector público	1,944,507	3,919,119
Empresas del sector privado	9,046,524	6,169,577
	<u>10,991,031</u>	<u>10,088,696</u>

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de vencimientos de las cuentas por cobrar del periodo 2017:

	<u>2017</u>	
Corriente	4,133,143	38%
60 - 90 días	1,683,032	15%
91 - 180 días	3,530,813	32%
181 - 360 días	1,294,103	12%
Más de 360 días	<u>349,940</u>	3%
Total	<u>10,991,031</u>	

(2) El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	534,282	443,385
Incrementos	106,411	94,197
Reversos / utilidades	-	(3,300)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>640,693</u>	<u>534,282</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	132,524	174,976
Materia de producción en proceso	4,030,195	3,381,705
Productos terminados	109,309	160,948
Repuestos, herramientas y accesorios	-	218,369
Inventario en tránsito	1,634,296	559,402
(-) Provisión por valor neto de realización	<u>(14,478)</u>	<u>(14,478)</u>
	<u>5,891,846</u>	<u>4,480,923</u>

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

9.

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Instalaciones y mejoras</u>	<u>Equipo médico</u>	<u>Equipos de oficina, herramientas</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016										
Costo histórico	-	-	592.077	13.046.385	637.925	79.905	20.448	99.120	35.230	14.511.090
Depreciación acumulada	-	-	(113.784)	(5.050.400)	(232.490)	(48.267)	(20.448)	(20.080)	(2.014)	(5.487.483)
Valor en libros	-	-	478.293	7.995.985	405.435	31.638	-	79.040	33.216	9.023.607
Movimiento 2016										
Adiciones	-	-	30.894	2.986.001	234.549	13.868	-	82.665	-	3.347.977
Bajas	-	-	-	(9.248)	-	(2.230)	-	(21.348)	-	(32.826)
Baja de la depreciación	-	-	-	3.073	-	1.089	-	-	-	4.162
Depreciación	-	-	(60.521)	(1.271.314)	(81.946)	(15.031)	-	(11.377)	(2.011)	(1.442.200)
	-	-	(29.627)	1.708.512	152.603	(2.304)	-	49.940	(2.011)	10.900.720
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo histórico	-	-	622.971	16.023.138	872.474	91.543	20.448	160.437	35.230	17.826.241
Depreciación acumulada	-	-	(174.305)	(6.318.641)	(314.436)	(62.209)	(20.448)	(31.457)	(4.025)	(6.925.521)
Valor en libros	-	-	448.666	9.704.497	558.038	29.334	-	128.980	31.205	10.900.720
Movimiento 2017										
Adición de costo por fusión	725.000	98.014	50.023	-	4.669	27.816	41.063	14.159	-	960.744
Adición de depreciación por fusión	-	-	(416)	-	(804)	(15.067)	(21.901)	(3.191)	-	(41.379)
Adiciones	-	413.152	39.308	4.285.662	285.135	10.765	-	-	460.735	5.494.757
Bajas	-	(10.000)	-	-	-	-	(20.448)	(140.913)	-	(171.361)
Baja de la depreciación	-	-	-	-	-	-	20.448	21.627	-	42.075
Depreciación	-	-	(80.728)	(1.245.447)	(177.631)	(18.639)	(1.110)	-	(52.995)	(1.576.550)
Traferencias	98.014	(98.014)	-	-	-	-	-	-	-	-
	823.014	403.152	8.187	3.040.215	111.369	4.875	18.052	(108.318)	407.740	15.609.006
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo histórico	823.014	403.152	712.302	20.308.800	1.162.278	130.124	41.063	33.683	495.965	24.110.381
Depreciación acumulada	-	-	(255.449)	(7.564.088)	(492.871)	(95.915)	(23.011)	(13.021)	(57.020)	(8.501.375)
Valor en libros	823.014	403.152	456.853	12.744.712	669.407	34.209	18.052	20.662	438.945	15.609.006

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Venta de suministros y equipos médicos</u>			
Manadialisis	Comercial	6,410,725	4,765,033
Sermens S.A.	Comercial	1,506,540	1,358,585
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.	Comercial	833,328	702,604
Centro de Enfermedades Renales CENER S.A.	Comercial	530,503	299,999
Medicopharma S.A.	Comercial	2,073,801	1,141,326
Dialibarra Cía. Ltda.	Comercial	587,699	153,026
Dialcentro S.A.	Comercial	1,270,304	1,146,539
		<u>13,212,901</u>	<u>9,567,112</u>
<u>Compra de inventarios y equipos médicos</u>			
Fresenius Medical Care - Alemania	Accionista	15,356,921	11,755,250
Fresenius Medical Care Andina - Colombia	Comercial	343,335	278,347
Fresenius Medical Care - Brasil	Comercial	356,644	-
		<u>16,056,901</u>	<u>12,033,597</u>
<u>Servicios de administración y ventas</u>			
Manadialisis S.A.	Servicios	263,590	-
Medicopharma S.A.	Servicios	104,237	-
Dialcentro S.A.	Servicios	64,993	-
Unidad Renal Dialibarra Cía. Ltda.	Servicios	34,668	-
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.	Servicios	25,405	-
Semens S.A.	Servicios	53,291	-
Centro de Enfermedades Renales CENER S.A.	Servicios	18,790	-
		<u>564,974</u>	<u>-</u>
<u>Gastos de Administración y ventas</u>			
Fresenius Medical Servicios Ltda. (Chile)	Servicios	162,914	219,722
Fresenius Netcare (Alemania)	Servicios	97,617	-
Fresenius Medical Care (Alemania)		1,562,790	-
		<u>1,823,321</u>	<u>219,722</u>
<u>Prestamos Otorgados:</u>			
Dialcentro SA	Relacionada	150,000	-
Pasal Patiño Salvador Cía Ltda	Relacionada	100,000	200,000
Sermens SA	Relacionada	-	150,000
		<u>250,000</u>	<u>350,000</u>
<u>Costo Financiero - Fresenius Medical Care</u>			
Fresenius Medical Care - Alemania	Accionista	30,820	84,450

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Manadiálisis S.A.	3.988.250	2.358.673
Sermens S.A.	737.209	1.215.955
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.	733.885	815.326
Dialcentro S.A.	607.167	674.288
Centro de Enfermedades Renales CENER S.A.	386.042	766.170
Dialibarra Cía. Ltda.	327.639	498.166
Medicopharma S.A.	1.077.141	1.041.719
Fresenius Medical Care Italia	-	3.874
	<u>7.857.333</u>	<u>7.374.171</u>
<u>Préstamos por cobrar:</u>		
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.	<u>100.000</u>	<u>200.000</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A.	-	188.803
Fresenius Medical Care - Alemania	12.913.628	7.988.090
Fresenius Netcare - Alemania	35.869	-
Fresenius Medical Servicios Ltda. - Chile	35.900	21.225
Fresenius Medical Care Andina - Colombia	116.168	-
	<u>13.101.565</u>	<u>8.198.118</u>

La Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con sus partes relacionadas:

- Contratos de Mutuo

La Compañía ha otorgado a sus partes relacionadas, préstamos para capital de trabajo, mediante contratos de mutuo a 180 días plazo a una tasa de interés del 3% anual.

- Contrato de Servicios Financieros Compartidos

Con fecha 1 de diciembre de 2015 la Compañía, suscribió un contrato con Fresenius Medical Care Servicios Limitada, para el cumplimiento de roles y responsabilidades bajo un modelo de operación de servicios compartidos, las principales obligaciones son las siguientes:

- Coordina la función contable general a través de una infraestructura y asesoría de los procesos contables y controles internos relacionados.
- Orienta los elementos estratégicos y asume la responsabilidad final por los estados financieros del Grupo.
- Se enfoca en desarrollar el negocio y en aquellos procesos que requieran de la experiencia local.
- Actúa como interlocutor entre el negocio local y es responsable por la completitud y exactitud de los estados financieros locales.
- Proporciona servicios contables dentro de la infraestructura técnica y procedimientos definidos.
- Es responsable de establecer procesos eficientes y que de los libros contables estén completos y correctos con la información financiera disponible dentro de sus servicios.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **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: Manadialisis S. A., Sermens S.A., Dialcentro S.A., Medicopharma S.A., Cener S.A. y Pasal Patino Salvador Cía. Ltda.

- **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 periodos anuales si las partes no lo desahucian 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.

Al 31 de diciembre del 2017 los honorarios ascienden a US\$242,101 (2016: US\$1,048,888), son determinados de acuerdo a los gastos reales que se han realizado. En el honorario no están incluidos aquellos servicios no contemplados en este 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.

Servicios de procesamiento de datos - la Compañía recibe servicios de procesamiento de datos de su parte relacionada Fresenius Medical Care Servicios Limitada, las cuales son facturados directamente a la Compañía desde esta filial en base al acuerdo suscrito con Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S. A., (representante legal de la Compañía). Al 31 de diciembre de 2017 el gasto por estos servicios asciende a US\$1,503,756 (2016: US\$219,722).

Servicios de capacitación e instalación de software -Adicionalmente, la Compañía recibe servicios de capacitación e instalación de software de su parte relacionada Fresenius Medical Care Servicios Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2017 el gasto por estos servicios asciende a US\$320,655 (2016: US\$167,109).

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente. El personal clave de la

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía no forma parte de su nómina; esto es la Gerencia General que pertenece a la empresa Consultiva Managing Empresarial S.A., con la cual se mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios de representación legal y servicios técnicos especializados.

11. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Impuestos por recuperar:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario - Impuesto a la renta	455,130	-
Crédito tributario - Retenciones en la fuente	44,521	-
	<u>499,651</u>	<u>-</u>
Impuestos por pagar:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	34,801	77,118
Impuesto a la renta por pagar	-	264,424
Retenciones en la fuente	267,848	45,937
Impuesto a la salida de divisas	687,868	405,418
	<u>990,517</u>	<u>792,897</u>

Conciliación tributaria - contable

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	4,585,218	5,598,401
Menos: Participación trabajadores	(687,783)	(839,760)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	3,897,435	4,758,641
Más: Gastos no deducibles (1)	158,995	674,368
Utilidad gravable	4,056,430	5,433,009
Tasa impositiva 22%	892,415	1,195,262
Impuesto a la renta causado	892,415	1,195,262
Menos: Anticipo mínimo	(35,601)	(45,717)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(376,849)	(247,300)
Menos: Crédito tributario Impuesto a la salida de divisas	(479,965)	(637,821)
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>264,424</u>

- (1) Corresponde principalmente por diferencias permanentes en jubilación patronal y desahucio y depreciación de propiedad, maquinaria y equipos

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	3,897,435	4,758,641
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	857,436	1,046,901
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	34,979	148,361
Menos - Otras deducciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>892,415</u>	<u>1,195,262</u>
Tasa efectiva	23%	25%

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año 2017, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2017; el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018.

Situación fiscal

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

12. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición y movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,062,552	931,149
Incrementos	4,520,015	1,705,687
Pagos y/o utilidades	(4,554,459)	(1,574,284)
Saldo final	<u>1,028,108</u>	<u>1,062,552</u>

Incluye principalmente participación a trabajadores, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y otros beneficios de la seguridad social.

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. BENEFICIOS SOCIALES

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	228,787	177,323	57,825	51,171	286,612	228,494
Costos por servicios corrientes	51,779	33,899	10,262	9,710	62,041	43,609
Costo financieros intereses	16,742	11,189	4,379	3,158	21,121	14,347
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	(23,956)	13,386	57,696	(370)	33,740	13,016
Beneficios pagados	-	-	(29,106)	(5,844)	(29,106)	(5,844)
Transferencia de beneficios a empleados desde otras empresas del grupo	105,910	-	32,608	-	138,518	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(28,863)	(7,010)	-	-	(28,863)	(7,010)
	<u>350,399</u>	<u>228,787</u>	<u>133,664</u>	<u>57,825</u>	<u>484,063</u>	<u>286,612</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos por servicios corrientes	51,779	33,899	10,262	9,710	62,041	43,609
Costo por intereses	16,742	11,189	4,379	3,158	21,121	14,347
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(28,863)	(7,010)	-	-	(28,863)	(7,010)
A 31 de diciembre	<u>39,658</u>	<u>38,078</u>	<u>14,641</u>	<u>12,868</u>	<u>54,299</u>	<u>50,946</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	13.32%	11.81%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 US\$2,998,436, que comprende acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS

Composición

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terceros	14,324,579	13,029,936
Compañías relacionadas	13,874,360	9,567,112
Entidades del sector público	<u>3,322,573</u>	<u>2,426,578</u>
	<u>31,521,512</u>	<u>25,023,626</u>

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017

	<u>Costo por servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costos de insumos y medicamentos	9,342,679	-	9,342,679
Costos de servicios indirectos	5,886,401	493,175	6,379,576
Costos de personal	1,780,771	2,739,244	4,520,015
Depreciaciones y amortizaciones	724,592	1,114,941	1,839,533
Honorarios profesionales	-	1,322,736	1,322,736
Gastos varios	49,633	687,282	736,915
Reparaciones y mantenimientos	186,448	323,564	510,012
Gastos de viaje	-	357,195	357,195
Arrendamientos	130,505	200,811	331,316
Servicios de administración y consultoría	4,818	299,412	304,230
Gastos de gestión	12,680	100,294	112,974
Provisión por deterioro de cartera	-	106,411	106,411
Servicios básicos	8,487	25,319	33,806
Suministros y materiales	2,447	10,824	13,271
Licencias	-	12,375	12,375
	<u>18,129,461</u>	<u>7,793,583</u>	<u>25,923,044</u>

2016

	<u>Costo por servicios prestados</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de insumos y medicamentos	16,588,125	-	16,588,125
Arrendamiento de inmuebles	-	273,788	273,788
Gastos del personal	-	1,705,687	1,705,687
Atención a pacientes	-	75,885	75,885
Honorarios profesionales	-	504,459	504,459
Mantenimiento y reparaciones	-	241,143	241,143
Depreciación	-	1,442,200	1,442,200
Servicios básicos	-	293,910	293,910
Seguridad y vigilancia	-	171,215	171,215
Impuestos, contribuciones y otros	-	162,686	162,686
Provisión incobrables	-	58,374	58,374
Gastos de gestión y viaje	-	81,020	81,020
Otros gastos	-	55,966	55,966
	<u>16,588,125</u>	<u>3,340,076</u>	<u>19,928,201</u>

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida por transacciones moneda extranjera	1,494,511	(290,797)
Gastos (ingresos) por intereses, neto	<u>54,706</u>	<u>83,859</u>
	<u>1,549,217</u>	<u>(206,938)</u>

19. CONTRATOS SUSCRITOS

a) Contrato de Mantenimiento Preventivo y Correctivo de Maquinas 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 las pliegos, ofertas y cartas de compromiso, la Compañía efectuara visitas bimestrales para la prestación del servicio objeto del contrato.
- 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 Hospital José Carrasco Arteaga. En el caso de no tener respuesta en el tiempo antes indicado, el Administrador del contrato dispondrá al Contratista cumpla con la opción ii).
- El valor del contrato es por US\$416,800. 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 para así convenir las partes.
- El IESS - Hospital José Carrasco Arteaga, realizara 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. Al 31 de diciembre de 2016 el contrato se encuentra vigente, se podrá prorrogar el plazo total o parcial siempre que la contratista las solicite por escrito.
- 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

NEFROCONTROL S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

un manta 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 durara hasta 6 meses posteriores a la terminación del contrato.

b) Contrato de Comodato o préstamo de uso

Con fecha 11 de agosto de 2015, la Compañía suscribió un contrato de Comodato o préstamo de uso con un tercero, Las clausulas principales que se acordaron en dicho contrato son coma siguen:

La Compañía se obliga a instalar hasta 78 máquinas de hemodiálisis nuevas modelo 4008 S CLASSIX; adicionalmente invertirá hasta US\$600,000 en las ampliaciones y equipos, adicionales a las máquinas de hemodiálisis, las cuales permitirán incrementar la capacidad operativa de las clínicas del tercero en las ciudades de Guayaquil y Milagro.

El tercero se obliga a comprar y utilizar en sus clínicas la totalidad de insumos y equipos de hemodiálisis comercializados por la Compañía, por el tiempo necesario hasta completar al menos 337,288 kits. El contrato entrara en vigencia en la fecha de su suscripción y tendrá duración indefinida o hasta que el tercero haya adquirido con exclusividad a la Compañía, la cantidad de 337,288 kits.

El tercero puede extender el presente contrato, de así considerarlo de su interés, por el periodo adicional necesario para consumir 121,680 Kits adicionales a las establecidos inicialmente y podrá acceder a la opción de compra de las maquinas entregadas bajo comodato en un valor de US\$498 más IVA, con aplicar el Comodato Extendido el precio del Kit tendrá un descuento del 10,45% del último precio facturado.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *