



NEFROCONTROL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

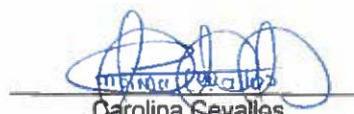
NEFROCONTROL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,530,312	2,774,194
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	14,447,864	10,445,706
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	7,701,885	7,957,333
Inventarios	8	6,015,470	5,891,846
Impuestos por recuperar	12	221,051	499,650
Otros activos		117,142	408,890
Total activos corrientes		31,033,724	27,977,619
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinarias y equipos	9	14,155,016	15,170,062
Activos intangibles		342,522	438,945
Otras cuentas por cobrar	7	-	101,619
Total activos no corrientes		14,497,538	15,710,626
Total activos		45,531,262	43,688,245

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal


Carolina Sevalles
Contadora General

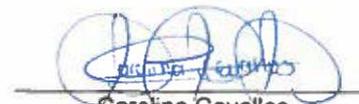
NEFROCONTROL S.A.

**ESTA DO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	901,950	691,301
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	10,690,204	13,101,565
Impuestos por pagar	12	811,525	997,198
Beneficios a empleados	13	1,292,456	996,531
Provisiones		523,041	567,384
Total pasivos corrientes		14,219,176	16,353,979
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	14	587,178	484,063
Total pasivos no corrientes		587,178	484,063
Total pasivos		14,806,354	16,838,042
PATRIMONIO			
Capital social	15	2,998,436	2,998,436
Reservas	16	1,561,213	1,561,213
Resultados acumulados	16	26,165,259	22,290,554
Total patrimonio		30,724,908	26,850,203
Total pasivos y patrimonio		45,531,262	43,688,245

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal


Carolina Cevallos
Contadora General

NEFROCONTROL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	17	31,906,737	31,011,595
Costo de productos vendidos	18	(20,403,654)	(18,240,635)
Utilidad bruta		<u>11,503,083</u>	<u>12,770,960</u>
Gastos operacionales:			
De administración	18	(4,723,333)	(5,294,325)
De venta	18	(1,782,752)	(1,849,953)
Otros gastos, neto	19	(77,017)	(341,456)
Utilidad operacional		4,919,981	5,285,226
Ingresos (gastos) financieros, neto	20	409,764	(1,387,790)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		5,329,745	3,897,436
Impuesto a la renta	11	(1,473,306)	(892,415)
Utilidad neta del año		<u>3,856,439</u>	<u>3,005,021</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (pérdidas) actuariales	15	18,266	(33,740)
Resultado integral del año		<u>3,874,705</u>	<u>2,971,281</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal


Carolina Cevallos
Contadora General

NEFROCONTROL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total
			Adopción inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2017	2,668,436	1,561,213	1,950,254	78,401	17,516,358	23,774,662
Efecto de la fusión (1)	330,000	-	-	-	(225,740)	104,260
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,005,021	3,005,021
Resultado integral del año	-	-	-	(33,740)	-	(33,740)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,998,436	1,561,213	1,950,254	44,661	20,295,639	26,850,203
Utilidad neta del año	-	-	-	-	3,856,439	3,856,439
Resultado integral del año	-	-	-	18,266	-	18,266
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,998,436	1,561,213	1,950,254	62,927	24,152,078	30,724,908

(1) Ver Nota 1.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal

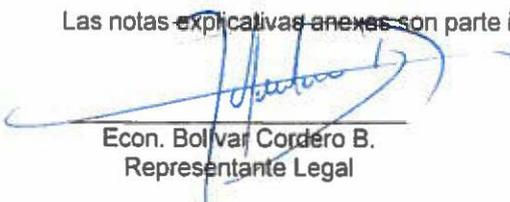

Cárolina Cevallos
Contadora General

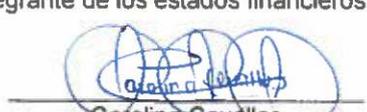
NEFROCONTROL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta	12	5,329,745	3,897,436
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	9	2,039,584	1,523,555
Amortización		96,423	52,995
Efecto por fusión		-	104,260
Provisión por cuentas incobrables	7	539,622	106,411
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	134,197	54,299
		<u>8,139,571</u>	<u>5,738,956</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(4,541,780)	(656,647)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		385,448	(133,162)
Inventarios		(123,624)	(1,410,923)
Impuestos por recuperar		278,599	(499,650)
Otros activos corrientes		291,747	(348,366)
Otras cuentas por cobrar no corrientes		101,619	(101,619)
Proveedores y otras cuentas por pagar		210,649	155,440
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(6,611,361)	4,903,447
Impuestos por pagar		(185,673)	204,301
Beneficios a empleados		295,925	(66,021)
Provisiones		(44,343)	370,046
Obligaciones por beneficios definidos		(12,815)	109,412
		<u>(1,816,038)</u>	<u>8,265,214</u>
Impuesto a la renta devengado	12	<u>(1,473,306)</u>	<u>(892,415)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(3,289,344)</u>	<u>7,372,799</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos	9	(2,005,757)	(5,953,388)
Adiciones de activos intangibles		-	(460,735)
Bajas de propiedades, maquinarias y equipos	9	981,219	129,286
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	11	(130,000)	(250,000)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(1,154,538)</u>	<u>(6,534,837)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	11	4,200,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4,200,000</u>	<u>-</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(243,882)	837,962
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>2,774,194</u>	<u>1,936,232</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,530,312</u>	<u>2,774,194</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Bolívar Cordero B.
Representante Legal


Carolina Sevallos
Contadora General

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 del 2003 se transformó a sociedad anónima. La dirección registrada de la Compañía es Los Arupos E1-129 y Av. Galo Plaza, en la ciudad de Quito - Ecuador.

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, cuyo accionista principal es Fresenius Medical Care Beteiligungsgesellschaft MbH, sociedad matriz constituida en Alemania.

1.2 Fusión por absorción

Mediante escritura pública de fecha 1 de marzo del 2017, Nefrocontrol S.A. absorbió a la compañía Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 2 de junio del 2017 mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-17-1276.

Como resultado de la absorción, Fresenius Medical Care Ecuador Servicios S.A. transfirió en bloque y a título universal la totalidad de su patrimonio, activos y pasivos a favor de Nefrocontrol S.A., mismo que a su vez, aceptó la transferencia, por lo que el capital social de la Compañía se incrementó a 2,998,436 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un US\$1 cada una; y, se reformaron los estatutos.

A continuación, se detallan los saldos al 1 de julio del 2017 que pasaron a Nefrocontrol S.A.:

<u>Al 1 de julio del 2017</u>	US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	337,270
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	514,760
Otros activos corrientes	174,820
Propiedades, maquinarias y equipos	923,060
Proveedores y otras cuentas por pagar	(886,071)
Beneficios a empleados	(959,578)
Capital social	(330,000)
Resultados acumulados	225,739
	<hr/> <hr/>
	-

Adicionalmente y como resultado de la fusión y reducción del capital, el patrimonio de la Compañía se modificó, tal como se muestra en el Estado de cambios en el patrimonio.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Situación económica del Ecuador -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos en sus operaciones, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

1.4 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos y aprobados por el Representante Legal de la Compañía, con fecha 10 de abril del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

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 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en el estado de situación financiera y estado de resultados integrales del año 2017 y sus notas en relación con los rubros: "Proveedores y otras cuentas por pagar", "Impuestos por pagar", "beneficios a empleados", "ingresos por ventas", "costo de productos vendidos", "gastos operacionales" y "gastos financieros, neto".

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. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones -

Adoptadas por la Compañía -

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero del 2018:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros.
- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes.
- Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones - Modificaciones a la NIIF 2
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016.
- Transferencias a propiedades de inversión - Modificaciones a la NIC 40.
- Interpretación 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertas reclasificaciones retrospectivas siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la Nota 2.17. Las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía -

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras 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 partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, basada en su evaluación de sus arrendamientos operativos de las instalaciones en las cuales funcionan sus oficinas y bodegas de almacenamiento de inventarios, en las ciudades de Quito y Guayaquil, con plazos de vencimiento hasta 2023, y pagos anuales de aproximadamente 420 mil, se esperan los siguientes impactos significativos en la aplicación de la mencionada norma:

- i) Reconocimiento de un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento de aproximadamente US\$2.5 millones. Este valor está medido a valor presente utilizando una tasa de descuento del 4%, que representa la tasa incremental por préstamos con su Casa Matriz.
- ii) Como resultado del mencionado impacto, el gasto arriendo se irá registrando en el Estado de Resultados mediante depreciación del derecho de uso del activo y un gasto interés por la obligación por arrendamiento.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo 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, principalmente transacciones con compañías relacionadas del exterior, 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.

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.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros -

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.2, a partir del 1 de enero del 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda son:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas). Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "ingresos (egresos) financieros, neto" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar” y “cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.6).

Cuentas por cobrar comerciales a terceros y a compañías relacionadas

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de insumos y equipos médicos para el tratamiento de diálisis y servicios de mantenimiento en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de 90 días a clientes privados, 180 días a clientes relacionados, y a 60 días a clientes del sector público. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Además de las cuentas por cobrar comerciales, incluyen préstamos otorgados a compañías relacionadas, los cuales generan intereses a las tasas vigentes de mercado y que se liquidan en el corto plazo.

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Nefrocontrol S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando variables macroeconómicas. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Pasivos financieros -

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen: "Proveedores y otras cuentas por pagar" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Proveedores y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Los proveedores y otras cuentas por pagar no generan intereses y son pagaderas en promedio de 45 días, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Son obligaciones de pago principalmente por la compra de bienes e insumos médicos para el tratamiento de hemodiálisis. 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, por lo que no generan intereses.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios de materias primas está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los productos terminados es determinado al cierre de cada período e incluye los costos directos e indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal.

El costo de los inventarios de materias primas y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Propiedades, maquinarias y equipos -

Las propiedades, maquinarias y equipos son registrados al costo, 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 menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos y proyectos en curso no se deprecian. La depreciación de las propiedades, maquinarias 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 de las propiedades, maquinarias y equipos son las siguientes:

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

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

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

La cuenta de propiedades, maquinarias y equipos incluye equipos de diagnóstico y tratamiento médico que se entregan a clientes bajo la figura legal de comodato, sin transferencia de dominio, y son clasificados en el rubro "equipo médico" al momento de su adquisición, fecha que no varía significativamente de la fecha de firma de los respectivos contratos de comodato, cuando los equipos son entregados a los clientes y empieza su depreciación.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estos equipos médicos en comodato dan lugar al registro de ingresos por venta solo si los clientes manifiestan su interés en adquirir los activos citados y la Compañía concede su venta, una vez que ha concluido el plazo estimado por la Administración como vida útil para propósitos operacionales de tales activos (5 años en promedio). Estos equipos son de características similares y pueden ser removidos de las instalaciones de los clientes y colocados en otros clientes sin originar costos significativos en su traslado.

Las mejoras hechas a los locales arrendados se reconocen en el rubro "instalaciones y mejoras" y se deprecian por el menor entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, maquinarias y equipos y activos intangibles)

Los activos no financieros sujetos a depreciación y amortización 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.

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.

2.10.1 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 del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 12%) si las utilidades son reinvertidas por los siguientes contribuyentes: (i) sociedades exportadoras habituales, (ii) los que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y (iii) los de turismo receptivo. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

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.

El servicio de Rentas Internas devolverá total o parcialmente el anticipo 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 como también para el cálculo del anticipo de Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, decimotercer y decimocuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía aplicó una tasa impositiva de Impuesto a la renta del 25% y 22% respectivamente, ya que se ha informado toda la participación accionaria de la misma.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido -

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero separado y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se generaron diferencias temporales materiales entre las bases tributarias y financieras, por lo que no se registró impuestos diferidos.

2.11 Otros impuestos -

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

12% y 14% (desde el 1 junio del 2017 hasta el 1 de junio del 2018) es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

Los impuestos por recuperar corresponden básicamente crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas y crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.12 Provisiones -

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

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

2.13 Beneficios a los empleados -

(a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro "Obligaciones sociales" en el 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeadas): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando 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 del 7.72% para el año 2018 y del 7.57% anual para el año 2017, equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 - Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del período sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

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

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 90 días a clientes privados y 60 días a clientes públicos, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los ingresos son reconocidos de la siguiente forma:

(a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de insumos y equipos médicos para diálisis y hemodiálisis se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

(b) Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de gestión contable y administrativa prestada a sus compañías relacionadas locales, correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan.

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Compensación de saldos y transacciones -

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

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

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 -

2.17.1 NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente las siguientes categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no re expresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "préstamos y cuentas por cobrar" para "activos financieros medidos al costo amortizado" y (ii) "Otros pasivos financieros" para "pasivos financieros al costo amortizado".

2.17.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero del 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero del 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Revelación de obligaciones de desempeño separadas

Bajo el modelo de los cinco pasos, se identificaron dos obligaciones de desempeño separadas, con impacto sólo a nivel de revelación, ya que bajo la NIIF 18, la Compañía revelaba una única obligación de desempeño por la venta de bienes; sin embargo, al analizar cada uno de los contratos de venta con sus clientes, se identificó una segunda obligación de desempeño (por el mismo precio de la transacción) el cual es proveer de máquinas de diálisis y hemodiálisis a sus clientes y consecuente mantenimiento de las mismas, por el tiempo de vigencia de cada uno de los mencionados contratos (generalmente de 5 años).

Al momento de asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño (venta de bienes y prestación de servicios), la Compañía realizó un análisis detallado del costo asociado de las máquinas que se deprecian por el tiempo de vigencia de los contratos y se determinó el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño. Ver Nota 17.

Como resultado de éste análisis no se identificó un impacto significativo en el momento de reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño, debido a que el servicio de proveer las mencionadas máquinas está contractualmente sujeta a que el cliente cumpla con volúmenes de compra de insumos médicos, por lo que el servicio se devenga cuando y a medida que se venden los insumos médicos.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

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

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la Gerencia Financiera de la Compañía conjuntamente con el Gerente Comercial, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, la posibilidad de recuperación de los mismos y la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- (b) Vida útil de las propiedades 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. Ver Nota 2.8.
- (c) Obligaciones por beneficios definidos: 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 2.13 b.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 que se enfrenta la Compañía.

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.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de tasa de interés: los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Administración de la Compañía trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera o del mercado activo, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estos depósitos.

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.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 período 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:

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	901,950
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,690,204
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	691,301
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,101,565

(c) *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 período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	901,950	691,301
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,690,204	13,101,565
	11,592,154	13,767,970
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,530,312)	(2,774,194)
Deuda neta	9,061,842	10,993,776
Total Patrimonio	30,724,908	26,850,203
Capital total	39,786,750	37,843,979
Ratio de apalancamiento	23%	29%

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,530,312	-	2,774,194	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14,447,864	-	10,445,708	101,619
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7,701,885	-	7,957,333	-
Total activos financieros	24,680,061	-	21,177,233	101,619
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	901,950	-	691,301	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,690,204	-	13,101,565	-
Total pasivos financieros	11,592,154	-	13,792,866	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	1,300	1,211
Bancos locales	515,847	914,983
Depósitos a plazo (1)	2,013,165	1,858,000
	2,530,312	2,774,194

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a un depósito a plazo fijo en un banco local, con fecha de emisión 5 de diciembre del 2018, a 90 días plazo, a una tasa de interés efectiva anual del 4.32% (2017: 2.5%).

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales	15,561,447	10,991,031
Ingresos devengados no facturados	28,973	152,363
Provisión deterioro cuentas por cobrar	(1,164,659)	(640,693)
Otras cuentas por cobrar	22,103	44,624
	<u>14,447,864</u>	<u>10,547,325</u>
Corriente	14,447,864	10,445,706
No corriente	-	101,619
	<u>14,447,864</u>	<u>10,547,325</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus deudores comerciales.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Por vencer	7,916,991	51%	7,207,265	66%
Vencidas				
1 a 30 días	1,442,690	9%	775,288	7%
31 a 60 días	1,174,243	8%	726,719	7%
61 a 180 días	3,127,190	20%	258,337	2%
181 a 360 días	1,306,108	8%	1,659,904	15%
Mas de 360 días	594,225	4%	363,518	3%
Total	<u>15,561,447</u>	<u>100%</u>	<u>10,991,031</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en dos categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes del sector privado.

Grupo 2 - Clientes del sector público.

La clasificación por deudor de cada uno de los grupos se presenta de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:		
Clientes del sector privado	12,858,614	9,046,524
Clientes del sector público	2,702,833	1,944,507
	<u>15,561,447</u>	<u>10,991,031</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la

NEFROCONTROL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018****(Expresado en dólares estadounidenses)**

determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Las ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en variables macroeconómicas que afectarán la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Deudores comerciales	Estimación para cobranza dudosa		
		Bajo NIC 39 (1)	Bajo NIIF 9 (2)	Total provisión
Por vencer	7,916,991	220,030	79,007	299,037
Vencidas				
1 a 30 días	1,442,690	374	14,986	15,360
31 a 60 días	1,174,243	25,215	11,682	36,897
61 a 180 días	3,127,190	115,076	30,347	145,423
181 a 360 días	1,306,108	294,967	8,078	303,045
Mas de 360 días	594,225	364,096	801	364,897
Total	15,561,447	1,019,758	144,901	1,164,659

- (1) Provisión constituida en base a la calidad crediticia de los clientes y a eventos pasados.
- (2) La Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de pérdida crediticia esperada. Este nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos. Producto de este análisis, la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero	640,693	534,282
Incrementos	539,622	106,411
Reversos / utilizaciones	(15,656)	-
Saldo final al 31 de diciembre	1,164,659	640,693

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	3,576,231	4,067,153
Materias primas	333,263	132,523
Suministros y materiales del empaque	65,260	57,872
Inventario en tránsito (1)	<u>2,040,716</u>	<u>1,634,298</u>
	<u>6,015,470</u>	<u>5,891,846</u>

(1) Corresponde principalmente a la importación de insumos médicos a compañías relacionadas.

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Descripción	Terrenos	Obras en curso	Instalaciones y mejoras	Equipo médico	Maquinarias y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos y equipos de transporte	Muebles y enseres	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	-	-	622,971	16,023,138	872,474	91,543	20,448	160,437	17,791,011
Depreciación acumulada	-	-	(174,305)	(6,318,641)	(314,436)	(62,209)	(20,448)	(31,457)	(6,921,496)
Valor en libros	-	-	448,666	9,704,497	558,038	29,334	-	128,980	10,869,515
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	10,766	-	-	5,034,023
Ventas y bajas	-	(10,000)	(80,728)	(1,245,447)	(177,631)	(18,639)	(20,448)	(140,913)	(171,361)
Depreciación	-	-	-	-	-	-	(1,110)	-	(1,523,555)
Baja de la depreciación	-	-	-	-	-	-	20,448	21,627	42,075
Transferencias	98,014	(98,014)	-	-	-	-	-	-	-
	823,014	403,152	456,853	12,744,712	669,407	34,210	18,052	20,662	15,170,062
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	823,014	403,152	712,302	20,308,800	1,162,278	130,125	41,063	33,683	23,614,417
Depreciación acumulada	-	-	(255,449)	(7,564,088)	(492,871)	(95,915)	(23,011)	(13,021)	(8,444,355)
Valor en libros	823,014	403,152	456,853	12,744,712	669,407	34,210	18,052	20,662	15,170,062
Movimiento 2018									
Adiciones	-	172,602	314,663	954,704	475,329	23,262	53,563	11,634	2,005,757
Ventas y bajas	(823,014)	-	(4,020)	(1,606,289)	(4,917)	(6,815)	-	-	(2,447,055)
Depreciación	-	-	(128,849)	(1,728,252)	(152,092)	(20,012)	(6,467)	(3,912)	(2,039,584)
Baja de la depreciación	-	-	257	1,455,787	3,480	6,312	-	-	1,465,836
Transferencias	-	(397,751)	394,021	-	3,730	-	-	-	-
	-	178,003	1,032,925	11,818,662	994,937	36,957	65,148	28,384	14,155,016
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	-	178,003	1,416,966	19,655,215	1,636,420	146,572	94,626	45,317	23,173,119
Depreciación acumulada	-	-	(384,041)	(7,836,553)	(641,483)	(109,615)	(29,478)	(16,933)	(9,018,103)
Valor en libros	-	178,003	1,032,925	11,818,662	994,937	36,957	65,148	28,384	14,155,016

NEFROCONTROL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	492,944	351,568
Proveedores locales	369,458	313,098
Otras cuentas por pagar	39,548	26,635
	<u>901,950</u>	<u>691,301</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos con compañías relacionadas

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Manadiálisis S.A.	2,548,833	3,988,250
Medicopharma S.A.	1,097,701	1,077,141
Pasal Patiño Salvador Cía Ltda	1,152,107	733,885
Sermens S.A.	1,039,657	737,209
Dialcentro S.A.	848,539	607,167
Dialibarra Cía. Ltda.	502,878	327,639
Centro de Enfermedades Renales CENER S.A.	382,170	386,042
	<u>7,571,885</u>	<u>7,857,333</u>
<u>Préstamos por cobrar:</u>		
Dialibarra Cía. Ltda. (1)	130,000	100,000
Total	<u>7,701,885</u>	<u>7,957,333</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Fresenius Medical Care - Alemania	6,348,039	12,913,628
Fresenius Netcare - Alemania	53,313	35,869
Fresenius Medical Servicios Ltda. - Chile	9,999	35,900
Fresenius Medical Care Andina - Colombia	78,609	116,168
	<u>6,489,960</u>	<u>13,101,565</u>
<u>Préstamos por pagar:</u>		
Manadiálisis S.A. (4)	4,000,244	-
Medicopharma S.A. (5)	200,000	-
	<u>4,200,244</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,690,204</u>	<u>13,101,565</u>

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado a su compañía relacionada Dialibarra Cía. Ltda. por US\$130 Mil, con fecha 14 de noviembre del 2018, a un año plazo y a una tasa de interés anual del 3%.

(b) Transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de suministros y equipos médicos:</u>			
Manadialisis	Comercial	5,678,540	6,410,725
Medicopharma S.A.	Comercial	2,026,286	2,073,801
Sermens SA	Comercial	1,621,312	1,506,540
Dialcentro S.A.	Comercial	1,093,298	1,270,304
Pasal Patiño Salvador Cía Ltda	Comercial	761,487	833,328
Cener SA	Comercial	654,636	530,503
Dialibarra Cía. Ltda.	Comercial	588,926	587,699
		<u>12,424,485</u>	<u>13,212,901</u>
<u>Compra de inventarios y equipos médicos:</u>			
Fresenius Medical Care - Alemania	Comercial	11,705,468	15,356,921
Fresenius Medical Care Andina - Colombia	Comercial	283,850	343,335
Fresenius Medical Care - Brasil	Comercial	-	356,644
		<u>11,989,318</u>	<u>16,056,901</u>
<u>Servicios administrativos prestados (Ingresos): (2)</u>			
Manadialisis S.A.	Servicios	316,180	263,590
Medicopharma S.A.	Servicios	121,521	104,237
Sermens S.A.	Servicios	89,223	53,291
Dialcentro S.A.	Servicios	72,804	64,993
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.	Servicios	44,071	25,405
Unidad Renal Dialibarra Cía. Ltda.	Servicios	33,724	34,668
Centro de Enfermedades Renales CENER S.A.	Servicios	33,111	18,790
		<u>710,634</u>	<u>564,974</u>
<u>Servicios administrativos recibidos (Gastos): (3)</u>			
Fresenius Medical Servicios Ltda. (Chile)	Servicios	150,966	162,914
Fresenius Netcare (Alemania)	Servicios	213,757	97,617
Fresenius Medical Care (Alemania)	Servicios	-	1,562,790
		<u>364,723</u>	<u>1,823,321</u>
<u>Préstamos otorgados:</u>			
Unidad Renal Dialibarra Cía. Ltda.	Financiera	130,000	-
Dialcentro SA	Financiera	-	150,000
Pasal Patiño Salvador Cía Ltda	Financiera	-	100,000
		<u>130,000</u>	<u>250,000</u>

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Préstamos recibidos:</u>			
Manadiálisis S.A. (4)	Financiera	4,000,000	-
Medicopharma S.A. (5)	Financiera	200,000	-
		<u>4,200,000</u>	<u>-</u>
<u>Costo financiero:</u>			
Frenesius Medical Care - Alemania	Financiera	<u>245</u>	<u>30,820</u>

- (2) Corresponden a gastos distribuidos a sus compañías relacionadas. Ver Nota 18.
- (3) Nefrocontrol S.A. bajo un modelo de operación de servicios financieros compartidos, paga a sus compañías relacionadas del exterior, principalmente por concepto de servicios contables, administrativos y estratégicos.
- (4) Corresponden a dos préstamos recibidos de su compañía relacionada Manadiálisis S.A. por US\$2 millones cada uno, con fechas 15 de octubre y 26 de diciembre del 2018, a un año plazo y a una tasa de interés anual del 0.5% y 3%, respectivamente.
- (5) Corresponde a un préstamo recibido de su compañía relacionada Medicopharma por US\$200 mil, con fecha 26 de diciembre del 2018, a un año plazo y a una tasa de interés anual del 3%.

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 locales: Una descripción de las principales características que se especifican en los contratos se revela en la Nota 21 y 2.14.b).

Remuneraciones y compensaciones del personal clave de la Gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por su Gerente General con el cual se suscribió un contrato de prestación de servicios de representación legal y servicios técnicos, y 11 Gerencias clave que se hallan bajo relación de dependencia. Los costos por remuneraciones del personal clave de la Gerencia se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo)	<u>1,062,940</u>	<u>1,009,793</u>

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar -

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario - Impuesto a la renta	84,657	455,130
Crédito tributario - Retenciones en la fuente	136,394	44,520
	<u>221,051</u>	<u>499,650</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la renta	139,974	-
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	339,962	687,868
Impuesto al Valor Agregado - IVA	284,116	34,801
Retenciones en la fuente de IVA y de Impuesto a la renta	39,923	267,848
Otros menores	7,550	6,681
	<u>811,525</u>	<u>997,198</u>

b) Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente -

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación a trabajadores	6,270,288	4,585,218
Menos: Participación a trabajadores	(940,543)	(687,783)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	5,329,745	3,897,435
Más: Gastos no deducibles (1)	563,480	158,995
Base tributaria imponible	5,893,225	4,056,430
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta corriente	1,473,306	892,415
(-) Anticipo del Impuesto a la renta	-	(35,601)
(-) Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	(1,004,812)	(935,095)
(-) Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	(328,520)	(376,849)
(Crédito tributario) Impuesto a la renta por pagar	<u>139,974</u>	<u>(455,130)</u>

(1) Durante el 2018 corresponde principalmente a: US\$396 mil por provisión no deducible de cuentas incobrables, US\$91 mil en gasto de jubilación patronal y otros menores por US\$76 mil.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, por lo que en la actualidad no tiene impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

d) 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 2019 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del mencionado estudio para determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, en base a su diagnóstico preliminar y debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

e) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto al a renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto del 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto el cambio en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones por beneficios sociales de largo plazo por jubilación patronal y desahucio.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	687,783	839,760	308,748	222,792	996,531	1,062,552
Incrementos	940,543	687,783	347,738	3,800,655	1,288,281	4,488,438
Pagos	(687,783)	(839,760)	(304,573)	(3,714,699)	(992,356)	(4,554,459)
Saldos al final	940,543	687,783	351,913	308,748	1,292,456	996,531

(1) Ver Nota 12 (b).

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - ESS, entre otros.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Composición

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	430,767	350,398
Desahucio	156,411	133,665
	<u>587,178</u>	<u>484,063</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación (promedio)	13.53%	13.32%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	8.03 años	8.14 años
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

El movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A 1 de enero	350,398	228,787	133,665	57,825	484,063	286,612
Costos por servicios corrientes	65,163	51,779	32,876	10,262	98,039	62,041
Costo financieros intereses	26,227	16,742	9,931	4,379	36,158	21,121
Pérdidas (Ganancias) actuariales	991	(23,956)	(7,246)	57,696	(6,255)	33,740
Beneficios pagados	-	-	(12,815)	(29,106)	(12,815)	(29,106)
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	-	105,909	-	32,609	-	138,518
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12,012)	(28,863)	-	-	(12,012)	(28,863)
	<u>430,767</u>	<u>350,398</u>	<u>156,411</u>	<u>133,665</u>	<u>587,178</u>	<u>484,063</u>

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	65,163	51,779	32,876	10,262	98,039	62,041
Costo financieros intereses	26,227	16,742	9,931	4,379	36,158	21,121
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	-	(28,863)	-	-	-	(28,863)
	<u>91,390</u>	<u>39,658</u>	<u>42,807</u>	<u>14,641</u>	<u>134,197</u>	<u>54,299</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas (Ganancias) actuariales	991	(23,956)	(7,246)	57,696	(6,255)	33,740
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(12,012)	-	-	-	(12,012)	-
	<u>(11,021)</u>	<u>(23,956)</u>	<u>(7,246)</u>	<u>57,696</u>	<u>(18,267)</u>	<u>33,740</u>

- (1) En el año 2017, la Compañía reconoció el efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas en resultados.

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Análisis de sensibilidad

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(19,356)	(4,156)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	20,835	4,474
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	22,050	5,008
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(20,594)	(4,693)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-3%
Tasa de rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(10,873)	4,999
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	11,266	(4,768)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Compañía está conformado por 2,998,436 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

16. 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.

17. INGRESOS POR VENTAS

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios en un punto en el tiempo, distribuidos en los siguientes grandes grupos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terceros	18,019,766	14,324,579
Compañías relacionadas	11,175,007	13,874,360
Entidades del sector público	2,711,964	2,812,656
	<u>31,906,737</u>	<u>31,011,595</u>

Conforme se detalla en la Nota 2.17.2 NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", la Compañía bajo el modelo de los cinco pasos, identificó dos obligaciones de desempeño separadas: (i) por la venta de bienes y (ii) proveer de máquinas de diálisis y hemodiálisis a sus clientes y consecuente mantenimiento de las mismas, por el tiempo de vigencia de cada uno de los contratos de comodato que se firma con cada uno de sus clientes (generalmente de 5 años).

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Como resultado de éste análisis no se identificó un impacto significativo en el momento de reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño, debido a que el servicio de proveer las mencionadas máquinas está contractualmente sujeta a que el cliente cumpla con volúmenes de compra de insumos médicos, por lo que el servicio se devenga cuando y a medida que se venden los insumos médicos.

El siguiente cuadro resume los ingresos por ventas por tipo de obligación de desempeño:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por venta de bienes	26,913,426	26,158,371
Servicio por entrega de máquinas en comodato	4,993,311	4,853,224
	<u>31,906,737</u>	<u>31,011,595</u>

No existen costos de contratos asociados a los ingresos.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Costo de productos vendidos	Gastos operacionales		Total
		De administración	De ventas	
<u>2018</u>				
Costo de insumos y medicamentos	15,674,661	205	33,850	15,708,716
Costos de personal	1,510,151	3,122,250	1,084,452	5,716,853
Depreciaciones y amortizaciones	1,893,455	157,079	85,473	2,136,007
Honorarios y consultorías	20,084	1,028,757	47,631	1,096,472
Transporte	616,412	25,222	3,310	644,944
Provisión cuentas incobrables	-	539,622	-	539,622
Arrendamientos	90,548	129,598	204,766	424,912
Reparaciones y mantenimiento	260,038	41,148	49,639	350,825
Gastos de viaje	81,609	130,724	101,610	313,943
Servicios básicos	44,342	46,098	19,399	109,839
Impuestos y contribuciones	12,888	73,753	-	86,641
Suministros y materiales	13,367	27,316	11,638	52,321
Gastos distribuidos (1)	-	(828,816)	-	(828,816)
Gastos varios	186,099	230,377	140,984	557,460
Total	<u>20,403,654</u>	<u>4,723,333</u>	<u>1,782,752</u>	<u>26,909,739</u>

- (1) La Compañía tiene como política la distribución de gastos relacionados a procesos, servicios administrativos, recursos humanos, contraloría, entre otros, que Nefrocontrol S.A. efectúa a favor de sus compañías relacionadas locales. La Distribución de éstos gastos se efectúa con base en el nivel de transacciones, número de personal y otras variables.

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Costo de productos vendidos	Gastos operacionales		Total
		De administración	De ventas	
<u>2017</u>				
Costo de insumos y medicamentos	15,151,796	-	-	15,151,796
Costos de personal	878,508	2,902,762	738,744	4,520,014
Depreciaciones y amortizaciones	1,166,612	149,359	260,579	1,576,550
Honorarios y consultorías	22,585	1,762,657	13,240	1,798,482
Transporte	480,612	6,276	1,871	488,759
Provisión cuentas incobrables	-	106,411	-	106,411
Arrendamientos	41,471	55,924	233,921	331,316
Reparaciones y mantenimiento	76,040	15,552	418,420	510,012
Gastos de viaje	40,469	190,535	92,596	323,600
Servicios básicos	10,300	26,954	13,433	50,687
Impuestos y contribuciones	13,598	75,989	14,271	103,858
Suministros y materiales	14,298	9,770	2,740	26,808
Gastos distribuidos (1)	-	(567,055)	-	(567,055)
Gastos varios	344,346	559,191	60,138	963,675
Total	18,240,635	5,294,325	1,849,953	25,384,913

19. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos (1)	405,459	196,266
Otros gastos (2)	(482,475)	(537,722)
	<u>(77,016)</u>	<u>(341,456)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente US\$337 mil por concepto de distribución del costo de licencias del sistema SAP a las compañías relacionadas locales.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente US\$198 mil por pérdida en bajas y ventas de activos fijos.

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos financieros	(55,270)	(1,581,746)
Ingresos financieros (1)	<u>465,034</u>	<u>193,956</u>
	<u>409,764</u>	<u>(1,387,790)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a ganancia por diferencial cambiario.

21. CONTRATOS SIGNIFICATIVOS

Contratos de Comodato:

La Compañía mantiene suscrito con sus clientes contratos de Comodato o préstamo de uso. Mediante estos contratos, la Compañía se obliga a instalar un determinado número de máquinas de diálisis y hemodiálisis en las clínicas del cliente; y, los clientes a su vez se obligan a comprar y utilizar en sus clínicas y equipos de hemodiálisis, la totalidad de insumos médicos comercializados por Nefrocontrol S.A., por el tiempo establecido cada uno de los contratos.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.
