

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 Situación económica del Ecuador

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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.

1.3 Implicaciones del Covid-19 en el negocio de la Compañía

Tal como se describe en la Nota 22 a los estados financieros adjuntos, a continuación, destacamos las circunstancias a las que nos enfrentamos considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno Central y revelamos las consecuencias de la situación actual, tanto operacionalmente como financieramente.

Las medidas tomadas por parte de la Administración de la Compañía para garantizar el principio contable de empresa en marcha son las siguientes:

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Continuidad limitada en las actividades de producción y comercialización de insumos médicos y medicamentos para tratamientos de hemodiálisis para el diagnóstico y tratamiento de pacientes con enfermedades renales;
- ii) Reorganización de labores en las áreas administrativas y logísticas con el fin de cumplir con las medidas de restricción de movilidad, coordinación de teletrabajo y evitar costos innecesarios de mantenimientos y servicios básicos.

A pesar de las implicaciones generadas por el brote del Covid-19 y las medidas tomadas por el Gobierno Central y otras posibles medidas o posibles acontecimientos en el negocio, aunque incierto, no creemos, que el impacto del virus COVID-19 tenga un efecto material adverso en nuestra condición financiera o liquidez.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos y aprobados por el Representante Legal de la Compañía, con fecha 20 de abril del 2020 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 Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto por la aplicación de la NIIF 16 (Notas 2.10 y 10).

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, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

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

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

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía cambió sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.10. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

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

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 Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

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

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

- 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 patrimonio 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 patrimonio

Los instrumentos de 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 patrimonio 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 patrimonio 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 patrimonio 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 2019 y 2018, la Compañía solo 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

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2.5.7).

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.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

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 2019 y 2018, 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", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Pasivo por arrendamientos". 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.

Pasivos por arrendamientos:

El pasivo del arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos no realizados de los arrendamientos descontados a una tasa incremental de los préstamos del arrendatario. Posteriormente el pasivo por arrendamiento es ajustado por intereses y pagos.

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

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 los resultados del período.

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.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

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.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Oficina comercial	Oficinas Administrativas GYE	7 años	2024
Galpones	Bodegas	7 años	2025
Bodega comercial	Almacenamiento y distribución	10 años	2026
Oficinas	Oficinas Corporativas	10 años	2027
Oficinas y galpones cubiertos	Planta de producción	10 años	2028

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa una tasa calculada en función de los puntos de muestreo de tasa de interés disponibles en Bloomberg;
- Se utiliza la interpolación basada en el día entre dos puntos de muestreo de tasa de interés. Cuando no es posible la interpolación basada en el día, las reglas de derivación entran en vigencia.
- Márgenes de calificación crediticia, riesgo país y riesgo grupal.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 4% y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado a los resultados en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.11 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 los resultados del período, 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.

2.11.1 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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía aplicó una tasa impositiva de Impuesto a la renta del 25%, ya que se ha informado toda la participación accionaria de la misma.

2.11.2 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 solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019, se generaron diferencias temporales materiales entre las bases tributarias y financieras, por lo que se registró impuestos diferidos.

2.12 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 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.

2.13 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.

2.14 Beneficios sociales

(a) Corrientes

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.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

(b) *No corrientes (provisión de jubilación patronal y desahucio)*

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 las provisiones antes indicadas 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 de 8,21% (2018: 7,72%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las 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.

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

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

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control. (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC).

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 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, 180 días a clientes relacionadas y a 60 días a clientes del sector público, 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.

2.16 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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 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.

2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 - Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 4%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro - no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	2,881,075
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	2,450,201
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	-
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	-
(Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo	-
Mas/(menos): contratos redefinidos como contratos de arrendamiento	-
Mas/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento distinto por opciones de extensión y terminación	-
Mas/(menos): ajustes como resultado de cambios en el índice o tasa que afectan pagos variables	-
	<u>2,450,201</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>2,450,201</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	253,878
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>2,196,323</u>
	<u>2,450,201</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a los bienes inmuebles arrendados fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$2,450,201
- Pasivos por arrendamiento: aumento de US\$2,450,201
- Activo por impuesto diferido: aumento de US\$12,144

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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: 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.
- (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 sociales: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios sociales 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 2.14 b.

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.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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:

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	771,502	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,535,331	-
Pasivos por arrendamiento	356,954	1,844,387
<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	-

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	771,502	901,950
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,535,331	10,690,204
Pasivos por arrendamiento	2,201,341	-
	<u>18,508,174</u>	<u>11,592,154</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,745,255)</u>	<u>(2,530,312)</u>
Deuda neta	16,762,919	9,061,842
Total Patrimonio	<u>33,742,363</u>	<u>30,724,908</u>
Capital total	<u>50,505,282</u>	<u>39,786,750</u>
Ratio de apalancamiento	<u>33%</u>	<u>23%</u>

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2018</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	1,745,255	-	2,530,312	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	15,613,125	-	14,447,864	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,001,660	-	7,701,885	-
Total activos financieros	<u>28,360,040</u>	<u>-</u>	<u>24,680,061</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	771,502	-	901,950	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,535,331	-	10,690,204	-
Pasivos por arrendamientos	356,954	1,844,387	-	-
Total pasivos financieros	<u>16,663,787</u>	<u>1,844,387</u>	<u>11,592,154</u>	<u>-</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	2,290	1,300
Bancos locales (1)	1,742,965	515,847
Depósitos a plazo	-	2,013,165
	<u>1,745,255</u>	<u>2,530,312</u>

(1) Comprende depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras locales, con calificación de riesgo AAA-.

NEFROCONTROL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales	17,423,093	15,561,447
Ingresos devengados no facturados	29,938	28,973
Provisión deterioro cuentas por cobrar	(1,839,906)	(1,164,659)
Otras cuentas por cobrar	-	22,103
	<u>15,613,125</u>	<u>14,447,864</u>
Corriente	15,613,125	14,447,864
No corriente	-	-
	<u>15,613,125</u>	<u>14,447,864</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>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	7,170,478	41%	7,916,991	51%
Vencidas				
1 a 30 días	1,490,000	9%	1,442,690	9%
31 a 60 días	1,187,864	7%	1,174,243	8%
61 a 180 días	3,357,947	19%	3,127,190	20%
181 a 360 días	2,886,021	17%	1,306,108	8%
Mas de 360 días	1,330,783	8%	594,225	4%
Total	<u>17,423,093</u>	<u>100%</u>	<u>15,561,447</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>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales:		
Clientes del sector privado	16,617,945	12,858,614
Clientes del sector público	805,148	2,702,833
	<u>17,423,093</u>	<u>15,561,447</u>

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la 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		Total provisión
		Bajo NIC 39 (1)	Bajo NIIF 9 (2)	
Por vencer	7,170,478		61,508	61,508
Vencidas				
1 a 30 días	1,490,000	-	46,465	46,465
31 a 60 días	1,187,864	-	77,306	77,306
61 a 180 días	3,357,947	-	398,746	398,746
181 a 360 días	2,886,021	-	573,687	573,687
Mas de 360 días	1,330,783	72,332	609,861	682,193
Total	17,423,093	72,332	1,767,574	1,839,906

- (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:

	2019	2018
Saldo inicial al 1 de enero	1,164,659	640,693
Incrementos	675,265	539,622
Reversos / utilizaciones	(18)	(15,656)
Saldo final al 31 de diciembre	1,839,906	1,164,659

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	4,797,798	3,576,231
Materias primas	178,372	333,263
Suministros y materiales del empaque	61,037	65,260
Inventario en tránsito (1)	<u>2,755,611</u>	<u>2,040,716</u>
	<u>7,792,818</u>	<u>6,015,470</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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Instalaciones y mejoras</u>	<u>Equipo médico</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos y equipo de transporte</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018									
Costo	823,014	403,152	712,302	20,308,800	1,162,278	130,124	41,063	33,683	23,614,416
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	34,209	18,052	20,662	15,170,061
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)	(1,608,289)	(4,917)	(6,814)	-	-	(2,447,054)
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
Movimiento 2019									
Adiciones	-	216,510	39,645	4,205,843	272,201	40,420	547,258	22,455	5,344,332
Ventas y bajas	-	-	-	(752,667)	(10,714)	-	(45,696)	-	(809,077)
Depreciación	-	-	(148,734)	(1,933,174)	(211,587)	(24,224)	(42,436)	(7,435)	(2,367,590)
Baja de la depreciación	-	-	-	478,817	10,714	-	24,585	-	514,116
Transferencias	-	(150,752)	65,070	-	85,682	-	-	-	-
	-	243,761	988,906	13,817,481	1,141,233	53,153	548,859	43,404	16,836,797
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	-	243,761	1,521,681	23,108,391	1,983,589	186,992	596,188	67,772	27,708,374
Depreciación acumulada	-	-	(532,775)	(9,290,910)	(842,356)	(133,839)	(47,329)	(24,368)	(10,871,577)
Valor en libros	-	243,761	988,906	13,817,481	1,141,233	53,153	548,859	43,404	16,836,797

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Oficina comercial	100,430
Galpones	170,221
Bodega comercial	655,371
Oficinas	692,663
Oficinas y galpones cubiertos	529,062
	<u>2,147,747</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	356,954
No corriente	1,844,387
	<u>2,201,341</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso:</u>	
Oficina comercial	20,415
Galpones	34,026
Bodega comercial	94,753
Oficinas	89,794
Oficinas y galpones cubiertos	63,466
	<u>302,454</u>
Gasto interés por arrendamientos (incluido dentro de ingresos (gastos) financieros, neto)	<u>93,389</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$342,248.

NEFROCONTROL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior	380,183	492,944
Proveedores locales	351,428	369,458
Otras cuentas por pagar	39,891	39,548
	<u>771,502</u>	<u>901,950</u>

12. 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>		
Manadiálisis S.A.	5,115,065	2,548,833
Medicopharma S.A.	1,645,658	1,097,701
Pasal Patiño Salvador Cía Ltda	1,243,273	1,152,107
Sermens S.A.	825,193	1,039,657
Dialcentro S.A.	283,799	848,539
Dialibarra Cía. Ltda.	1,004,555	502,878
Centro de Enfermedades Renales CENER S.A.	240,115	382,170
Nefrosalud S.A.	518,002	-
	<u>10,875,660</u>	<u>7,571,885</u>
<u>Préstamos por cobrar:</u>		
Dialibarra Cía. Ltda. (1)	126,000	130,000
Total	<u>11,001,660</u>	<u>7,701,885</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Fresenius Medical Care - Alemania	15,309,491	6,348,039
Fresenius Medical Care - Argentina	58,590	-
Fresenius Netcare - Alemania	50,574	53,313
Fresenius Medical Servicios Ltda. - Chile	11,686	9,999
Fresenius Medical Care Andina - Colombia	104,990	78,609
	<u>15,535,331</u>	<u>6,489,960</u>
<u>Préstamos por pagar:</u>		
Manadiálisis S.A.	-	4,000,244
Medicopharma S.A.	-	200,000
	<u>-</u>	<u>4,200,244</u>

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde préstamos otorgados a su compañía relacionada Dialibarra Cía. Ltda. por US\$66,000 y US\$60,000, con fecha 30 de septiembre del 2019 y 31 de octubre del 2019 respectivamente, 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 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de suministros y equipos médicos:</u>			
Manadialisis	Comercial	6,993,598	5,678,540
Medicopharma S.A.	Comercial	2,655,607	2,026,286
Sermens SA	Comercial	1,932,841	1,621,312
Dialcentro S.A.	Comercial	944,335	1,093,298
Pasal Patiño Salvador Cía Ltda	Comercial	812,724	761,487
Cener S.A.	Comercial	809,793	654,636
Nefrosalud S.A.	Comercial	666,682	588,926
		718,171	-
		<u>15,533,751</u>	<u>12,424,485</u>
<u>Compra de inventarios y equipos médicos:</u>			
Fresenius Medical Care - Alemania	Comercial	16,825,656	11,705,468
Fresenius Medical Care Andina - Colombia	Comercial	590,088	283,850
Fresenius Medical Care - Argentina	Comercial	437,846	-
		<u>17,853,590</u>	<u>11,989,318</u>
<u>Servicios administrativos prestados (Ingresos): (2)</u>			
Manadialisis S.A.	Servicios	399,526	316,180
Medicopharma S.A.	Servicios	151,823	121,521
Semens S.A.	Servicios	110,358	89,223
Dialcentro S.A.	Servicios	89,133	72,804
Pasal Patiño Salvador Cía. Ltda.	Servicios	56,116	44,071
Unidad Renal Dialibarra Cía. Ltda.	Servicios	43,458	33,724
Centro de Enfermedades Renales CENER S.A.	Servicios	42,626	33,111
		<u>893,040</u>	<u>710,634</u>
<u>Servicios administrativos recibidos (Gastos): (3)</u>			
Fresenius Medical Servicios Ltda. (Chile)	Servicios	140,236	150,966
Fresenius Netcare (Alemania)	Servicios	202,950	213,757
Fresenius Medical Care (Alemania)	Servicios	36,091	-
		<u>379,277</u>	<u>364,723</u>
<u>Préstamos otorgados:</u>			
Nefrosalud S.A.	Financiera	126,000	-
Unidad Renal Dialibarra Cía. Ltda.	Financiera	-	130,000
		<u>126,000</u>	<u>130,000</u>

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos recibidos:</u>			
Medicopharma S.A. (4)	Financiera	200,000	200,000
Manadiálisis S.A.	Financiera	-	4,000,000
		<u>200,000</u>	<u>4,200,000</u>
<u>Costo financiero:</u>			
Fresenius Medical Care - Alemania	Financiera	-	245

- (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 Medicopharma S.A. por US\$200,000, mismo que fue pagado en su totalidad durante el año 2019.

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.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Pago a personal clave (beneficios de corto y largo plazo)	<u>1,167,326</u>	<u>1,062,940</u>

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la composición de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario - Impuesto a la renta	-	84,657
Crédito tributario - Retenciones en la fuente	87,395	136,394
	<u>87,395</u>	<u>221,051</u>
<u>Otros impuestos por pagar:</u>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	795,891	339,962
Impuesto al Valor Agregado - IVA	244,003	284,116
Retenciones en la fuente de IVA y de Impuesto a la renta	37,902	39,923
Otros menores	9,926	7,550
	<u>1,087,722</u>	<u>671,551</u>

b) Impuesto a la renta

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>94,710</u>	<u>139,974</u>

La composición del gasto impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1,239,680	1,473,306
Impuesto a la renta diferido (1)	(12,144)	-
	<u>1,227,536</u>	<u>1,473,306</u>

(1) Ver literal d).

NEFROCONTROL S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación a trabajadores	4,852,419	6,270,288
Menos: Participación a trabajadores	<u>(727,863)</u>	<u>(940,543)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	4,124,556	5,329,745
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>834,164</u>	<u>563,480</u>
Base tributaria imponible	4,958,720	5,893,225
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente	<u>1,239,680</u>	<u>1,473,306</u>
(-) Anticipo del Impuesto a la renta	(45,873)	-
(-) Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	(738,345)	(1,004,812)
(-) Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>(360,752)</u>	<u>(328,520)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>94,710</u>	<u>139,974</u>

(1) Durante el 2019 corresponde principalmente a: US\$527,501 (2018: US\$396,000) por provisión no deducible de cuentas incobrables, US\$105,357 (2018: US\$91,000) en gasto de jubilación patronal y otros menores por US\$147,712 (2018: US\$76,000).

d) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Activos</u>	
	<u>Arrendamientos</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2018	-	-
Movimiento del año	12,144	12,144
Al 31 de diciembre de 2019	<u>12,144</u>	<u>12,144</u>

(1) Corresponde al registro de Impuesto a la renta diferido por la aplicación de NIIF 16 "Arrendamientos" en los estados financieros de la Compañía durante el año 2019.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Tasa efectiva

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	4,124,556	5,329,745
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	1,031,139	1,332,436
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	208,541	140,870
Impuesto a la renta	<u>1,239,680</u>	<u>1,473,306</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>30%</u>	<u>25%</u>

f) 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 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

g) 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 Compañía 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 2020 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 2019; sin embargo, con base en su diagnóstico preliminar y debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal efecto en los estados financieros de los próximos años tiene la Contribución única y temporal y su no deducibilidad para efecto de cálculo de Impuesto a la renta.

14. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	940,543	687,783	351,913	308,748	1,292,456	996,531
Incrementos	727,863	940,543	387,957	347,738	1,115,820	1,288,281
Pagos	(940,543)	(687,783)	(351,913)	(304,573)	(1,292,456)	(992,356)
Saldos al final	<u>727,863</u>	<u>940,543</u>	<u>387,957</u>	<u>351,913</u>	<u>1,115,820</u>	<u>1,292,456</u>

(1) Ver Nota 13 (b).

(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.

b) No corrientes

Composición

	2019	2018
Jubilación patronal	405,844	430,767
Desahucio	<u>154,778</u>	<u>156,411</u>
	<u>560,622</u>	<u>587,178</u>

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

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
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)	12.72%	13.53%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	8.13	8.03 años
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero	430,767	350,398	156,411	133,665	587,178	484,063
Costos por servicios corrientes	72,413	65,163	23,921	32,876	96,334	98,039
Costo financieros intereses	32,944	26,227	11,807	9,931	44,751	36,158
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(57,620)	991	9,847	(7,246)	(47,773)	(6,255)
Beneficios pagados	-	-	(47,208)	(12,815)	(47,208)	(12,815)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(72,662)	(12,012)	-	-	(72,662)	(12,012)
	<u>405,842</u>	<u>430,767</u>	<u>154,778</u>	<u>156,411</u>	<u>560,620</u>	<u>587,178</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	72,413	65,163	23,921	32,876	96,334	98,039
Costo financieros intereses	32,944	26,227	11,807	9,931	44,751	36,158
	<u>105,357</u>	<u>91,390</u>	<u>35,728</u>	<u>42,807</u>	<u>141,085</u>	<u>134,197</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2018	2017
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(57,620)	991	9,847	(7,246)	(47,773)	(6,255)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(72,662)	(12,012)	-	-	(72,662)	(12,012)
	<u>(130,282)</u>	<u>(11,021)</u>	<u>9,847</u>	<u>(7,246)</u>	<u>(120,435)</u>	<u>(18,267)</u>

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

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(19,319)	(4,566)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	20,823	4,909
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	22,142	5,532
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(20,643)	(5,191)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-3%
Tasa de rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(10,776)	5,509
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	11,170	(5,259)
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.

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.

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u>	<u>2018</u>
Terceros	18,266,136	18,019,766
Compañías relacionadas	14,507,081	11,175,007
Entidades del sector público	2,713,940	2,711,964
	<u>35,487,157</u>	<u>31,906,737</u>

Conforme a la 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).

Como resultado de este 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>2019</u>	<u>2018</u>
Por venta de bienes	29,933,521	26,913,426
Servicio por entrega de máquinas en comodato	5,553,636	4,993,311
	<u>35,487,157</u>	<u>31,906,737</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existen costos de contratos asociados a los ingresos.

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u>				
Costo de insumos y medicamentos	17,455,170	226	43,700	17,499,096
Costos de personal	1,725,403	2,882,398	1,556,453	6,164,254
Depreciaciones y amortizaciones	2,174,302	491,318	103,682	2,769,302
Honorarios y consultorías	63,867	228,838	185,857	478,562
Transporte	760,126	19,548	99	779,773
Provisión cuentas incobrables	-	675,265	-	675,265
Depreciación por derecho de uso	97,492	89,794	115,168	302,454
Reparaciones y mantenimiento	335,597	36,598	63,295	435,490
Gastos de viaje	92,827	146,061	183,182	422,070
Servicios básicos	66,266	71,064	37,143	174,473
Impuestos y contribuciones	6,791	198,510	11,932	217,233
Suministros y materiales	16,818	14,247	10,296	41,361
Gastos varios	217,789	232,865	185,385	636,039
Total	23,012,448	5,086,732	2,496,192	30,595,372

	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	20,403,654	4,723,333	1,782,752	26,909,739

NEFROCONTROL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTROS GASTOS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos (1)	(337,122)	(405,459)
Otros gastos (2)	576,521	482,476
	<u>239,399</u>	<u>77,017</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye a valores facturados por concepto de distribución del costo de licencias del sistema SAP a las compañías relacionadas locales.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente US\$120 mil (2018: US\$198 mil) por pérdida en bajas y ventas de activos fijos.

20. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos financieros (1)	543,386	(55,270)
Ingresos financieros	(15,556)	465,034
	<u>527,830</u>	<u>409,764</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde principalmente a pérdida 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.

NEFROCONTROL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo de 2020 el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia sanitaria. Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.

* * * *