



NIPRO MEDICAL CORPORATION (UNA  
SUCURSAL DE NIPRO MEDICAL  
CORPORATION U.S.A)

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31,  
2018

CON INFORME DE AUDITORES  
INDEPENDIENTES





Tel: +593 7 754 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5 y 6  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 090305

## Informe de los Auditores Independientes

A Nipro Medical Corporation (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Nipro Medical Corporation (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Nipro Medical Corporation (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.) al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Otra información

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Sucursal, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

### Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la Administración intente liquidar la Sucursal o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de la Sucursal es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Sucursal.

#### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

#### Restricción de uso y distribución

Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Sucursal y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

#### Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emiten por separado.

*BDO ECUADOR*

Febrero 28, 2019  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



Paul Lasluisa - Socio

## Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
**(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)**

**Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2018**  
**Con Informe de los Auditores Independientes**

**ABREVIATURAS:**

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	Registro Único de Contribuyentes
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. Dólares

**CONTENIDO:**

	<b>PÁGINA:</b>
Informe de los Auditores Independientes	
Estados de Situación Financiera	2
Estados del Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas Explicativas a los Estados Financieros	7

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

		31. DIC. 2018	31. DIC. 2017
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo	(Nota 6)	27,234	638,330
Clientes y otras cuentas por cobrar	(Nota 7)	27,869,302	19,247,353
Activos por impuestos corrientes	(Nota 11)	591,864	718,502
Inventarios	(Nota 8)	11,245,558	10,235,710
Gastos pagados por anticipado		151,129	173,747
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>39,885,087</b>	<b>31,213,642</b>
Propiedades, planta y equipo	(Nota 9)	8,526,960	5,097,757
Clientes y otras cuentas por cobrar	(Nota 7)	-	299,191
Activos por impuestos diferidos	(Nota 11)	479,212	158,518
Otros activos		-	92,857
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>9,956,112</b>	<b>5,648,323</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>49,841,199</b>	<b>36,861,965</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Préstamos por pagar	(Nota 18)	329,420	224,038
Proveedores y otras cuentas por pagar	(Nota 10)	30,951,811	20,527,421
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota 11)	2,612,503	1,874,361
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 12)	697,277	566,262
Otros pasivos		95,498	-
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>34,686,518</b>	<b>23,192,082</b>
Préstamos por pagar	(Nota 16)	1,356,824	1,645,982
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 12)	499,317	445,761
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>1,855,941</b>	<b>2,091,743</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>36,542,459</b>	<b>25,283,825</b>
Capital asignado de la matriz		30,000	30,000
Otros resultados integrales	(Nota 13)	(142,845)	(142,845)
Resultados acumulados	(Nota 13)	13,411,585	11,690,985
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>13,298,740</b>	<b>11,578,140</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>49,841,199</b>	<b>36,861,965</b>

Santiago Cueva  
Gerente General

Oscar Bolaños  
Contador General

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**ESTADOS DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

	31.DIC.2018	31.DIC.2017	
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas de insumos médicos	36,515,317	36,292,793	
Alquiler de equipos y otros	125,004	146,400	
Ventas a otras Nipro	29,301	6,073	
Devolución en ventas	(2,991,212)	(5,219,638)	
Descuento en ventas	(95,444)	(181,544)	
	<b>33,685,966</b>	<b>28,044,084</b>	
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
Costo de insumos médicos	(20,580,874)	(17,933,283)	
Costo de comodato - depreciación	(1,914,665)	(1,157,580)	
Costo de transporte - carga y almacenaje	(229,493)	(713,616)	
Costo otras Nipro	(21,849)	(5,946)	
Otros costos	(115,194)	(70,211)	
	<b>(22,861,975)</b>	<b>(19,880,639)</b>	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>10,723,991</b>	<b>8,163,445</b>	
Otros Ingresos	38,126	20,745	
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>			
Gastos por beneficios a empleados	(Nota 14)	(2,804,576)	(2,330,614)
Gastos por honorarios		(123,727)	(120,715)
Gastos por depreciaciones		(248,358)	(148,414)
Gastos por deterioro de valor		(253,680)	(172,855)
Otros gastos	(Nota 15)	(4,590,805)	(3,305,016)
		<b>(7,991,146)</b>	<b>(6,076,614)</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>			
Ingresos financieros		14	-
Egresos financieros		(174,246)	(24,590)
		<b>(174,232)</b>	<b>(24,690)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE 16% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>2,594,738</b>	<b>2,083,085</b>
Participación a trabajadores	(Nota 11)	(389,452)	(312,463)
Impuesto a la renta corriente	(Nota 11)	(907,932)	(571,802)
Impuesto a la renta diferido	(Nota 11)	270,694	11,115
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		<b>1,568,048</b>	<b>1,209,935</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<i>No se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo.</i>			
Por planes de beneficios definidos	(Nota 13)	-	(36,344)
		-	<b>(36,344)</b>
<b>UTILIDAD INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>1,568,048</b>	<b>1,173,592</b>

  
 Santiago Cueva  
 Gerente General

  
 Oscar Bolaños  
 Contador General

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

	Capital social	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldos al 31.DIC.2016</b>	<b>30.000</b>	<b>(106.501)</b>	<b>10.487.042</b>	<b>10.410.541</b>
Ajustes a resultados acumulados	-	-	(5.993)	(5.993)
Utilidad integral total del año	-	(36.344)	1.209.936	1.173.592
<b>Saldos al 31.DIC.2017</b>	<b>30.000</b>	<b>(142.845)</b>	<b>11.690.985</b>	<b>11.578.140</b>
Ajustes a resultados acumulados	-	-	152.552	152.552
Utilidad integral total del año	-	-	1.568.048	1.568.048
<b>Saldos al 31.DIC.2018</b>	<b>30.000</b>	<b>(142.845)</b>	<b>13.411.585</b>	<b>13.298.740</b>



Santiago Cueva  
Gerente General



Oscar Bolaños  
Contador General

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

	<u>31.DIC.2018</u>	<u>31.DIC.2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO</u></b>		
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Efectivo recibido por cobros de ventas de bienes y prestación de servicios	26,506,099	27,503,086
Efectivo pagado a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(20,140,244)	(25,209,111)
Efectivo pagado a y por cuenta de los empleados	184,551	-
Efectivo pagado por impuestos a las ganancias	(563,052)	(674,786)
Efectivo recibido (pagado) por dividendos	-	-
Efectivo recibido (pagado) por intereses	(174,232)	-
Efectivo recibido (pagado) por otros conceptos	-	(143,918)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)</b>	<b>6,813,092</b>	<b>1,475,271</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Efectivo recibido por ventas de propiedades, planta y equipo	-	59,018
Efectivo pagado en compras de propiedades, planta y equipo	(6,440,241)	(3,961,151)
Efectivo recibido (pagado) por otros conceptos	-	(228,504)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)</b>	<b>(6,440,241)</b>	<b>(4,130,637)</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Efectivo recibido (pagado) por préstamos	(183,947)	1,870,000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)</b>	<b>(183,947)</b>	<b>1,870,000</b>
Disminución neta de efectivo	(811,096)	(785,366)
Efectivo al principio del año	838,330	1,623,696
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>27,234</b>	<b>838,330</b>

  
 Santiago Cueva  
 Gerente General

  
 Oscar Bolaños  
 Contador General

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**CONCILIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
 (Expresado en US Dólares)

<b><u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u></b>		2.584.738	2.083.086
<b><u>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</u></b>			
Gasto por depreciaciones	(Nota 9)	2.011.098	1.402.659
Gasto por deterioros		253.680	131.692
Gasto por provisiones		-	98.691
Gasto por participación trabajadores	(Nota 11)	389.452	312.463
Gasto por impuesto a la renta corriente	(Nota 11)	907.932	571.802
Gasto por impuesto a la renta diferido	(Nota 11)	(270.694)	(11.115)
Partidas distintas al efectivo		152.552	(11.343)
<b><u>GAMBIOS EN ACTIVOS - (Incremento) Disminución</u></b>			
En cuentas por cobrar clientes		(7.333.577)	(541.018)
En otras cuentas por cobrar		(1.542.052)	21.549
En anticipos de proveedores		22.618	(85.870)
En inventarios		(1.009.848)	(3.531.694)
En otros activos		789.380	(611.016)
<b><u>GAMBIOS EN PASIVOS - Incremento (Disminución)</u></b>			
En cuentas por pagar comerciales		10.197.863	3.172.607
En otras cuentas por pagar		226.527	(11.400)
En beneficios empleados		(594.353)	(673.453)
En otros pasivos		(982.224)	(842.269)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADOS)</u></b>		<b>5.813.092</b>	<b>1.475.271</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Santiago Cueva  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Oscar Bolaños  
 Contador General

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**NOTA 1 NATURALEZA Y OPERACIONES DE LA ENTIDAD**

NIPRO MEDICAL CORPORATION, en adelante "La Compañía", fue constituida en el Ecuador, bajo la forma legal de "Sucursal Extranjera" el 03 de mayo de 2002; su RUC es 1791830105001 y se encuentra domiciliada en Quito, en Calle Caspícará y Av. Panamericana Norte.

El objetivo social de la Entidad es: La comercialización de insumos médicos descartables y equipos de diálisis, sus principales líneas comerciales son: renal, hospitalaria, endovascular, cardiopulmonar, laboratorio y diabetes.

**NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN**

Los siguientes principios han sido utilizados por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros adjuntos:

**Declaración de cumplimiento con las NIIF**

La Compañía ha preparado y presentado sus estados financieros íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el IASB y vigentes al 31 de diciembre de 2018.

**Principios generales de reconocimiento y medición**

Los requerimientos para el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos están basados en los principios generales que se derivan de las NIIF completas. En ausencia de un requerimiento que sea aplicable específicamente a una transacción o a otro suceso o condición, la Compañía decide sobre la política contable apropiada en esas circunstancias.

**Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros adjuntos y en sus Notas Explicativas se presentan en la moneda del entorno económico principal en que la Entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la Entidad es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Base contable de acumulación (o devengo)**

La Compañía elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocerán como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**Materialidad o importancia relativa**

La Compañía ha determinado que la información es material y por ello es relevante, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, juzgada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. Sin embargo, no es adecuado cometer, o dejar sin corregir, desviaciones no significativas, con el fin de conseguir una presentación particular de la situación financiera, del rendimiento financiero o de los flujos de efectivo de una entidad.

**Presentación razonable**

La Compañía ha considerado la importancia relativa en el registro contable de los efectos de todas las transacciones de activos, pasivos, ingresos y gastos de acuerdo con sus criterios de reconocimiento, con el fin de asegurar que los Estados financieros adjuntos reflejen la presentación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**Clasificación de saldos**

En el Estado de Situación Financiera adjunto, los saldos contables se presentan clasificados en base a su vencimiento; como corrientes cuando su vencimiento es igual o inferior a 12 meses contados desde la fecha de cierre de los Estados financieros y como no corrientes cuando su vencimiento es mayor a 12 meses.

**Pronunciamientos contables nuevos**

El IASB ha emitido las siguientes normas, enmiendas, modificaciones, divulgaciones y aclaraciones para su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2019; los cuales no fueron adoptados anticipadamente por la Compañía.

<b>Título</b>	<b>Pronunciamientos Contables Emitidos</b>	<b>Aplicación</b>
<b><u>Normas</u></b>		
NIF 16	Arrendamientos (*)	Ene-2019
NIF 17	Contratos de seguro	Ene-2021
CF/NIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos de impuesto a la renta	Ene-2019
CF	Marco conceptual para la información financiera	Ene-2020

Los pronunciamientos contables nuevos se adoptarán en su fecha de vigencia obligatoria; al momento la Compañía ha realizado el diagnóstico y cuantificación de posibles impactos respecto de NIF 9, 15 y 16 su aplicación, los resultados de este análisis no sugieren impactos significativos ni ajustes importantes en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en: US Dólares)

---

**NOTA 3 INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los instrumentos financieros surgen de contratos que dan lugar a un activo financiero (derecho a recibir efectivo o equivalente de efectivo de la contraparte) en una Compañía y, simultáneamente, a un pasivo financiero (obligación a pagar efectivo o equivalente de efectivo a la contraparte) o a un instrumento de patrimonio (participación en los activos netos de una entidad) en otra Compañía. La clasificación de activos y pasivos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La siguiente información permite a los usuarios de los Estados Financieros conocer la gestión de riesgos de instrumentos financieros y evaluar la significatividad de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el rendimiento:

**Riesgos de instrumentos financieros**

La Administración de la Compañía establece, desarrolla y gestiona políticas de riesgo con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorizar los riesgos enfrentados; que son:

**Riesgo de crédito:** Surge cuando un instrumento financiero cause una pérdida por incumplir una obligación; los importes en libros de los activos financieros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; la concentración del riesgo depende de la calidad crediticia, composición, independencia y calificaciones de riesgo de la base de clientes. La política de la Compañía para mitigar este riesgo es realizar su actividad comercial con partes solventes o que cuenten con los colaterales suficientes para mitigar este riesgo. No han existido cambios significativos en este riesgo como en su administración desde al año pasado.

**Riesgo de liquidez:** Surge cuando una Compañía tiene dificultad para cumplir una obligación; los importes en libros de los pasivos financieros menos el efectivo disponible es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo; se utilizan los vencimientos contractuales como bandas de tiempo más apropiadas, clasificadas en corriente (entre 1 y 12 meses) y no corriente (superior a 12 meses). La política de la Compañía para mitigar este riesgo es contar con recursos para cumplir sus obligaciones a medida que se vayan convirtiendo en corrientes.

**Índices de Liquidez:** al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 1.15 y 1.35.

**Índices de Endeudamiento:** al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de 2.75 y 2.11.

**Riesgo de mercado:** Surge cuando el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar a consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo, que son:

**Riesgo de tasa de interés:** Surge de variaciones en tasas de interés de mercado; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (-1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

Riesgo de tasa de cambio: Surge de variaciones en tasas de cambio de una moneda extranjera; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (+1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Otros riesgos de precio: Surgen de variaciones en precios de materias primas cotizadas o precios de instrumentos de patrimonio; en caso de existir este tipo de transacciones, la Compañía considera variaciones razonablemente posibles en un rango de (-1%) (-1%), que no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

**Categorías de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son clasificados a la fecha de su reconocimiento inicial; un detalle de los saldos en libros de cada categoría de instrumentos financieros fue el siguiente:

Detalle	Tipo de medición	31,12o.2018		31,12o.2017	
		Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Efectivo y equivalentes al efectivo	Costo	27,284	-	838,252	-
Cheques y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	27,869,302	-	19,217,353	-
<b>Total activos financieros</b>		<b>27,896,586</b>	<b>-</b>	<b>20,055,605</b>	<b>-</b>
Préstamos por pagar	Costo amortizado	(329,429)	(1,356,624)	(224,339)	(1,645,962)
Proveedores y otras cuentas por pagar	Costo amortizado	(30,951,821)	-	(20,527,421)	-
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>(31,281,250)</b>	<b>(1,356,624)</b>	<b>(20,751,760)</b>	<b>(1,645,962)</b>
<b>Total instrumentos financieros netos</b>		<b>(3,384,664)</b>	<b>(1,356,624)</b>	<b>1,663,945</b>	<b>(1,645,962)</b>

**NOTA 4 ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DE VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN**

Los Estados Financieros adjuntos se han preparado bajo los criterios de valoración y estimación detallados en la Nota 5; los criterios más significativos son los siguientes:

Valoración a valor razonable: Se evalúa el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o un pasivo puede ser incurrido o pagado entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua; los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía que se basa en variables usadas en las siguientes técnicas de valoración para activos y pasivos:

- Nivel 1 Precios cotizados en mercados activos (activos o pasivos idénticos).
- Nivel 2 Datos observables directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3 Datos que no se basan en datos de mercado observables.

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

Valoración a costo: Es el importe de efectivo o equivalentes al efectivo pagados o la contraprestación entregada para comprar un activo.

Valoración a costo amortizado: Es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero o un pasivo financiero, menos reembolsos del principal, más o menos, la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo [en interés implícito se utiliza una tasa de interés de un activo financiero similar], de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento.

Valoración a valor neto realizable: Es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la preparación de los Estados Financieros requiere al final de cada período sobre el que se informa, el uso de estimaciones contables basadas en la experiencia histórica y expectativa de eventos futuros que se consideran razonables a las circunstancias y constituyen la base para determinar el valor de activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente medible mediante otras fuentes. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los Estados Financieros son:

Estimación de pérdida crediticia esperada: Se estima aplicando una probabilidad ponderada y no sesgada del valor actual de incumplimiento al momento del vencimiento en los próximos doce meses o la vida esperada del instrumento financiero utilizando un método simplificado a través de una matriz de provisiones basada en la experiencia histórica de incobrabilidad y la antigüedad de los saldos para cuentas por cobrar comerciales, de arrendamiento o activos contractuales de forma que se registre pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Estimación de vida útil y valor residual: Se evalúa las vidas útiles y valores residuales de sus activos depreciables o amortizables, comparando las vidas útiles y valores residuales establecidos con las vidas útiles y valores residuales en condiciones actuales; si las vidas útiles o valores residuales son diferentes, se actualizan y los ajustes contables se los realiza de manera prospectiva. El valor residual se establece considerando que los activos se mantienen hasta el fin de su vida útil.

Estimación de impuestos diferidos: Se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos, comparando el valor a cobrar diferido calculado con el valor del beneficio fiscal que se puede compensar con el pago de impuestos fiscales futuros; cuando el valor del cálculo es mayor, se considera un beneficio fiscal solo en la parte que se pueda compensar con el pago de impuestos futuros.

Estimación de deterioro de activos: Se evalúa la existencia de indicadores internos o externos de que alguno de sus activos significativos pudiese estar deteriorado, comparando el saldo en libros actual con el valor de realización futura del activo; cuando el valor en libros es mayor, se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctura del activo y en los resultados del período en que se determina.

---

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**NOTA 5** **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes políticas contables incluyen los criterios más significativos de registro y valoración utilizados por la Entidad para la preparación de los Estados Financieros:

**Efectivo**

En este grupo contable se registran el efectivo, depósitos bancarios a la vista, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Se miden inicialmente y posteriormente a costo.

**Clientes y otras cuentas por cobrar**

En este grupo contable se registran los derechos exigibles de cobro a clientes que provienen de ventas de bienes, servicios prestados o cualquier otro concepto (arrendamientos financieros, contratos de construcción por cobrar, etc.) originado en ingresos de actividades ordinarias.

El modelo de negocio de la Compañía mantiene los activos financieros para obtener los flujos contractuales y las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del capital pendiente en fechas especificadas. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

Adicionalmente se registran los derechos exigibles de cobro a otros deudores (accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros derechos representativos de capital, dividendos por cobrar, otras) que provienen de transacciones distintas a las de ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

**Inventarios**

En este grupo contable se registran los activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente al menor entre el costo de adquisición y el valor neto realizable.

**Propiedades, planta y equipo**

En este grupo contable se registran los bienes tangibles para la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; sólo si su vida útil es superior a un año, es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros y el costo puede medirse con fiabilidad.

Se miden inicialmente a costo de adquisición y posteriormente, en partidas no revaluadas, a costo de adquisición menos depreciación y menos deterioro y en partidas revaluadas, a valor revaluado (revaluación realizada cada 3 a 5 años).

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

Se deprecian de forma lineal a lo largo de la vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Grupo de Activos</u>	<u>Medición Posterior</u>	<u>% de Depreciación</u>
Maquinaria y equipo	Costo	Plazo del contrato
Instalaciones y adecuaciones	Costo	10%
Muebles y enseres	Costo	10%
Equipos de oficina	Costo	10%
Equipo de computación	Costo	33%
Vehículos	Costo	20%
Otros	Costo	20% y 33%

**Préstamos por pagar**

Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado y se clasifican en:

**Créditos a mutuo:** En este grupo contable se registran las obligaciones de pago a sociedades o personas naturales que no son instituciones financieras.

**Proveedores y otras cuentas por pagar**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago a proveedores que provienen de compras, servicios contratados o cualquier otro concepto originado en inversiones y gastos del curso normal del negocio. Adicionalmente se registran las obligaciones de pago a otros acreedores (accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros derechos representativos de capital, dividendos por pagar, otros) que provienen de transacciones distintas a las de inversiones y gastos del curso normal del negocio. Se miden inicialmente y posteriormente a costo amortizado.

**Impuestos**

**Impuestos corrientes:** En este grupo contable se registran los derechos de compensación o recupero (créditos tributarios y anticipos de impuestos) y las obligaciones de pago (impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta) a la Administración Tributaria. Se miden por las cantidades que se espere recuperar (pagar) a la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del período sobre el que se informa.

**Impuestos diferidos:** En este grupo contable se registran los impuestos sobre las ganancias a recuperar o a pagar en periodos futuros provenientes de diferencias temporarias deducibles o diferencias temporarias imponibles que surgen de la comparación de saldos financieros y saldos aceptados por la Administración Tributaria. Se miden empleando las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período de presentación hayan sido aprobadas, o prácticamente aprobadas, terminado el proceso de aprobación y se actualizan cada año con cambios en resultados.

---

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
**(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS USUARIOS FINANCIEROS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**Beneficios a los empleados por pagar**

**Beneficios a los empleados por pagar corrientes:** en este grupo contable se registran las obligaciones de pago a empleados (participación trabajadores, obligaciones con el USS y otros pasivos por beneficios a empleados) por los servicios prestados. Se miden mensualmente en base a las normativas laborales y tributarias vigentes con cambios en resultados.

**Beneficios a los empleados por pagar no corrientes:** en este grupo contable se registran las obligaciones de pago a empleados (jubilación patronal y desahucio) por indemnizaciones. Se miden al final de cada período que se informa en base en base a cálculos actuariales realizados por un perito independiente y calificado por el ente de control correspondiente, que utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

**Patrimonio**

Se miden inicial y posteriormente a costo; se clasifican en:

**Capital social:** en este grupo contable se registra el capital suscrito y/o asignado de la entidad y el capital suscrito no pagado y las acciones en tesorería. Las acciones en tesorería son acciones emitidas por la propia entidad y readquiridas mediante compra o donación.

**Otros resultados integrales:** en este grupo contable se registra las partidas de ingresos y gastos (cambios por revaluación de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros; por inversiones en instrumentos de patrimonio; por conversión de estados financieros de negocios en el extranjero; por mediciones actuariales de planes de beneficios definidos y por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo), de ejercicios fiscales anteriores y el actual, que no se han reconocido en el resultado del período tal como lo requieren o permiten ciertas normas contables.

**Resultados acumulados:** en este grupo contable se registra las reservas (de capital, por donaciones, de valuación (procedente de la aplicación de las NEC), por revaluación de inversiones (procedentes de la aplicación de las NEC); los resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF y los resultados, no distribuidos, sobre las cuales no se ha determinado un destino específico.

**Ingresos de actividades ordinarias**

**Venta de servicios:** se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y se reconocen cuando o a medida que se satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos con el cliente por el importe del precio de la transacción que se asigna a esa obligación de desempeño; siguiendo los siguientes 5 pasos:

1. **Identificación del contrato:** Un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Los contratos pueden ser escritos, orales o estar implícitos en las prácticas y procesos tradicionales del negocio. La entidad considerará si y cuándo un acuerdo con un cliente crea derechos y obligaciones exigibles.

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

2. Identificación de las diferentes obligaciones de desempeño: Se evalúa al inicio del contrato los bienes o servicios comprometidos en un contrato con un cliente y se identifica a cada compromiso de transferir al cliente como una obligación de desempeño separada.
3. Determinación del precio de la transacción: Se considera los términos del contrato para determinar el precio de la transacción, que es el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
4. Asignación del precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño: Se distribuye el precio de la transacción a cada obligación de desempeño identificada en el contrato por un importe que represente la parte de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.
5. Reconocer los ingresos en el momento en que se satisfacen las obligaciones de desempeño: Las obligaciones de desempeño se pueden satisfacer en un momento determinado o a lo largo del tiempo. Cada obligación de desempeño que se presta a lo largo del tiempo se satisface midiendo el progreso hacia su cumplimiento completo al final de cada periodo de presentación aplicando:

El método de producto: basado en las mediciones directas del valor para el cliente de bienes o servicios transferidos hasta la fecha en relación con los bienes o servicios pendientes comprometidos en el contrato. (incluye estudios del desempeño completado hasta la fecha, evaluaciones de resultados logrados, hitos alcanzados, tiempo transcurrido y unidades producidas o entregadas); o

El método de recursos: basado en los esfuerzos o recursos utilizados en relación con los recursos totales esperados para satisfacer la obligación de desempeño. Si los esfuerzos o recursos son uniformes a lo largo del tiempo, se usa una base lineal. (incluye recursos consumidos, horas de mano de obra gastadas, costos incurridos, tiempo transcurrido u hora de maquinaria utilizada).

**Costos y gastos**

**Costo de ventas:** En este grupo contable se registra el valor correspondiente a los inventarios vendidos o consumidos realizados para generar ingresos de actividades ordinarias por venta de bienes o los costos incurridos para generar ingresos de actividades ordinarias por servicios durante el ejercicio fiscal declarado. Se reconocen cuando se conocen.

**Gastos de administración y ventas:** En este grupo contable se registra los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable que surgen en las actividades ordinarias de la entidad, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio. Se reconocen cuando se conocen.

---

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

**NOTA 6 EFECTIVO**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Caja general	-	-
Caja chueca	5.600	9.620
Fondo rotativo	15.600	14.200
Bancos	6.031	813.530
<b>Total</b>	<b>27.231</b>	<b>837.370</b>

**NOTA 7 CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Clientes por cobrar	(1) 26.969.990	-	26.969.990	19.890.090	299.191	20.189.281
Flot. 5e para	970.000	-	970.000	190.000	-	190.000
Anticipos SBI	190.614	-	190.614	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	250.686	-	250.686	195.167	-	195.167
(-) Deterioro acumulado	(1) y (2) (513.140)	-	(513.140)	(1.027.902)	-	(1.027.902)
<b>Total</b>	<b>27.868.302</b>	<b>-</b>	<b>27.868.302</b>	<b>19.247.355</b>	<b>299.191</b>	<b>19.546.546</b>

(1) La antigüedad de clientes por cobrar y el deterioro acumulado fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Clientes	Provisión	Neto	Clientes	Provisión	Neto
Por vencer	23.747.068	(162.991)	23.584.077	11.235.090	-	11.235.090
De 0 a 90 días	3.526.743	(11.434)	3.515.309	3.864.353	-	3.864.353
De 91 a 360 días	5.081.985	(172.714)	4.909.271	3.566.702	-	3.566.702
Más de 365 días	1.614.689	(65.072)	1.549.617	1.521.601	(1.027.902)	493.702
<b>Total Antigüedad de Cartera</b>	<b>26.969.990</b>	<b>(513.140)</b>	<b>26.456.850</b>	<b>20.189.284</b>	<b>(1.027.902)</b>	<b>19.161.382</b>

(2) Los movimientos de deterioro acumulado fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Bajas	31.Dic.2017	Adiciones	Bajas	31.Dic.2018
Deterioro acumulado	(878.106)	(166.841)	17.145	(1.027.902)	(209.870)	734.732	(513.140)

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
**(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**(Expresado en US Dólares)**

**NOTA 8 INVENTARIOS**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2015	31.Dic.2014
Productos terminados	6,229,265	2,164,337
MIP Inventario ISO	543,814	569,289
Merchancías en tránsito	4,590,326	2,540,147
(-) Deterioro acumulado (i)	(364,237)	(38,636)
<b>Total</b>	<b>11,245,559</b>	<b>10,235,711</b>

(i) Los movimientos de deterioro acumulado fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2014	Adiciones	Bajas	31.Dic.2015	Adiciones	Bajas	31.Dic.2015
Deterioro acumulado	(73,505)	-	35,249	(38,256)	(125,581)	-	(164,037)

**NOTA 9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2014	Adiciones	Bajas	31.Dic.2015	Adiciones	Bajas	31.Dic.2015
<b>Costo</b>							
Máquinaria y equipo	3,421,662	1,484,710	-	4,906,372	5,755,066	-	12,661,438
Instalaciones y adecuaciones	-	29,525	-	29,525	37,211	-	66,736
Muebles y enseres	145,630	12,220	-	159,050	17,296	-	176,346
Equipos de oficina	51,468	-	-	81,458	12,263	-	93,721
Equipos de computación	253,684	97,821	-	351,505	243,448	-	594,953
Vehículos	101,224	-	-	101,224	-	-	101,224
Otros	-	285,322	-	285,322	376,137	-	661,459
<b>Subtotal</b>	<b>4,044,038</b>	<b>1,909,378</b>	<b>-</b>	<b>7,953,416</b>	<b>6,441,211</b>	<b>-</b>	<b>14,394,657</b>
<b>Depreciación</b>							
Máquinaria y equipo	(1,195,613)	(1,250,236)	-	(2,445,849)	(1,807,556)	-	(4,253,425)
Instalaciones y adecuaciones	-	(492)	-	(492)	(16,199)	-	(17,183)
Muebles y enseres	(44,437)	(24,960)	-	(69,397)	(17,163)	-	(86,560)
Equipos de oficina	(32,103)	(5,870)	4,058	(33,915)	(25,949)	-	(59,864)
Equipos de computación	(168,635)	(25,222)	-	(193,857)	(201,738)	-	(395,595)
Vehículos	(20,326)	(23,752)	-	(44,078)	(12,234)	-	(56,312)
Otros	(3,763)	(23,181)	-	(26,944)	(23,358)	-	(50,302)
<b>Subtotal</b>	<b>(1,457,196)</b>	<b>(1,523,593)</b>	<b>4,058</b>	<b>(2,655,459)</b>	<b>(2,011,098)</b>	<b>-</b>	<b>(4,666,737)</b>
<b>Total</b>	<b>2,586,842</b>	<b>385,785</b>	<b>4,058</b>	<b>5,297,957</b>	<b>4,429,113</b>	<b>-</b>	<b>9,727,920</b>

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en U.S.Dólares)

**NOTA 10 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Proveedores por pagar: (1)	30,707,278	-	30,707,278	20,509,415	-	20,509,415
Otras cuentas por pagar	244,503	-	244,503	18,006	-	18,006
<b>Total</b>	<b>30,951,811</b>	<b>-</b>	<b>30,951,811</b>	<b>20,527,421</b>	<b>-</b>	<b>20,527,421</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 incluye saldos con Compañías Relacionadas (Ver Nota 16).

**NOTA 11 IMPUESTOS**

**Impuestos corrientes**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Por Cobrar	Por Pagar	Neto	Por Cobrar	Por Pagar	Neto
Impuesto a la Salida de Divisas	-	(1,361,125)	(1,361,125)	-	(1,025,355)	(1,025,355)
Impuesto al Valor Agregado	327,927	(297,762)	30,145	445,815	(271,383)	174,532
Impuesto a la Renta (1)	265,537	(307,932)	(42,395)	272,667	(571,402)	(298,735)
Retenciones de IVA	-	(7,526)	(7,526)	-	(8,453)	(8,453)
Retenciones de IR	-	(26,138)	(26,138)	-	(19,469)	(19,468)
<b>Total</b>	<b>593,464</b>	<b>(2,613,503)</b>	<b>(2,020,039)</b>	<b>718,502</b>	<b>(1,674,663)</b>	<b>(956,161)</b>

**Impuesto a la renta corriente**

**Tarifa del impuesto a la renta:** La tasa en el Ecuador es del 25%, sin embargo, será del 28% para las entidades que tengan una participación accionaria mayor al 50% de personas domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; si es igual o menor al 50% aplicará la porción que corresponda; las entidades que incumplan el deber de informar la participación de sus socios o accionistas aplicarán el 28%. La tasa aplicada se puede reducir en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**Anticipo de impuesto a la renta:** Se exige el pago de un anticipo mínimo de Impuesto a la renta, calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.7% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.1% de los activos. Cuando el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

(1) Las conciliaciones tributarias que determinaron el impuesto a la renta del corriente fueron las siguientes:

Detalle	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Resultado antes de participación a trabajadores	1,504,798	1,068,036
15% Participación a trabajadores	(89,211)	(82,453)
Resultado antes de impuesto a la renta	1,415,587	985,583
(+) Costos no deducibles	1,243,518	882,518
(-) Ingresos exentos	-	(10,945)
(-) Empleados nuevos	(236,851)	(45,098)
Ganancia gravable para impuesto a la Renta	1,242,574	907,902
Impuesto a la renta causado 28% y 22%	907,902	571,802
Anticipo determinado	-	(216,352)
Impuesto a la renta del período (2)	907,902	577,802
Tasa de impuesto a la renta - ganancia del período	28%	22%
Tasa de impuesto a la renta - gastos no deducibles	13%	9%
Tasa de impuesto a la renta - ingresos exentos	0%	0%
Tasa de impuesto a la renta - empleados nuevos	2%	0%
Tasa efectiva de impuesto a la renta	39%	31%

(2) Los movimientos del impuesto a la renta por cobrar (pagar) fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Adiciones	Pagos	31.Dic.2017	Adiciones	Pagos	31.Dic.2018
Impuesto a la renta por cobrar	272,978	272,687	(272,978)	272,687	263,907	(272,687)	263,907
Impuesto a la renta por pagar	(575,057)	(571,802)	(675,287)	(571,802)	(907,902)	571,802	(907,902)
Total	(462,079)	(299,115)	(402,079)	(299,115)	(643,995)	299,115	(643,995)

**Impuesto a la renta diferido**

Reconocimientos permitidos: Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

Deterioro producto del ajuste para alcanzar el valor neto de realización del inventario; pérdidas en contratos de construcción por la probabilidad de que los costos excedan los ingresos; depreciación por desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo; deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo; provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; ganancias o pérdidas de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta; ingresos y costos de reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica; pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria de ejercicios anteriores y créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

La composición y los movimientos de este grupo contable fueron los siguientes:

Detalle	31.Dic.2016	Resultados	ORI	31.Dic.2017	Resultados	ORI	31.Dic.2018
Activos por impuestos diferidos	147,400	11,115	-	158,518	270,694	-	429,212
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>147,400</b>	<b>11,115</b>	<b>-</b>	<b>158,518</b>	<b>270,694</b>	<b>-</b>	<b>429,212</b>

Las diferencias entre bases financieras y fiscales que originaron los impuestos diferidos fueron las siguientes:

Detalle	Bases contables		Diferencia	Diferencias		31.Dic.2018	
	Financiera	Fiscal		Permanente	Temporaria	ID Activo	ID Pasivo
Inventarios	11,245,558	11,409,595	164,037	47,622	116,415	37,596	-
Propiedad, planta y equipos	4,524,910	10,401,093	5,876,183	873,190	-	-	-
Beneficios a empleados	(499,517)	(445,956)	53,561	-	39,361	14,941	-
Pasivos por impuestos corrientes	(2,612,503)	(1,249,398)	1,363,105	-	1,363,105	381,663	-
<b>Total neto</b>	<b>17,660,638</b>	<b>20,114,334</b>	<b>2,453,716</b>	<b>920,925</b>	<b>1,532,901</b>	<b>429,212</b>	<b>-</b>

Detalle	Bases contables		Diferencia	Diferencias		31.Dic.2017	
	Financiera	Fiscal		Permanente	Temporaria	ID Activo	ID Pasivo
Inventarios	11,235,712	9,866,428	1,369,282	(70,000)	(362,282)	(69,581)	-
Propiedad, planta y equipos	4,097,757	6,476,541	2,378,786	1,378,786	-	-	-
Beneficios a empleados	(445,781)	(616,204)	(170,423)	(170,423)	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	(1,874,361)	(9,233)	1,775,128	771,775	1,003,353	349,059	-
<b>Total neto</b>	<b>13,013,327</b>	<b>15,625,534</b>	<b>2,614,209</b>	<b>1,979,136</b>	<b>641,073</b>	<b>159,618</b>	<b>-</b>

**NOTA 12 BENEFICIOS A EMPLEADOS POR PAGAR**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Corta Plazo	Largo Plazo	Total	Corta Plazo	Largo Plazo	Total
Participación a trabajadores	-	389,452	389,452	312,764	-	312,764
Obligaciones con el IRS	-	89,287	89,287	77,013	-	77,013
Beneficios a empleados	-	218,558	218,558	176,545	-	176,545
Subsidio patronal (1)	-	-	389,741	-	-	389,741
Desahucio (2)	-	-	159,576	-	-	159,576
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>697,277</b>	<b>697,277</b>	<b>566,322</b>	<b>445,781</b>	<b>1,012,103</b>

(1) Los movimientos de beneficios a empleados por pagar de largo plazo fueron los siguientes:

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

Movimiento	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Jubilación	Desahucio	Total	Jubilación	Desahucio	Total
Saldo inicial	310,536	150,229	460,761	224,182	95,712	319,892
Costo por servicios corrientes	61,497	39,021	100,518	64,932	22,595	87,528
Costo por servicios pasados	142	24	176	-	-	-
Costo por intereses	12,490	5,327	17,817	9,205	5,897	15,102
(Pérdidas) ganancias actuariales	(48,707)	(6,061)	(54,768)	21,724	12,622	34,344
Declaración pagadas	-	-	-	-	-	-
Reducciones otorgadas	(4,147)	-	(4,147)	(11,483)	-	(11,483)
<b>Saldo final</b>	<b>339,741</b>	<b>159,576</b>	<b>499,317</b>	<b>310,555</b>	<b>135,225</b>	<b>445,781</b>

Las hipótesis actuariales y el análisis de sensibilidad para beneficios a empleados de largo plazo fueron los siguientes:

Jubilación Patronal - Hipótesis actuariales	31.Dic.2018	31.Dic.2017	OBD +0.5%	% en OBD	OBD -0.5%	% en OBD
Tasa de descuento	4.23%	4.02%	(24,722)	-7.00%	26,985	8.00%
Tasa esperada de incremento salarial	4.50%	3.50%	27,617	8.00%	(25,484)	-9.00%
Tasa de incremento de pensiones	n/a	n/a	-	0.00%	-	0.00%
Tabla de mortalidad	TM 98SI 2002	-	-	0.00%	-	0.00%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%	(12,627)	-4.00%	13,127	4.00%
Vida laboral promedio remanente	-	-	-	0.00%	-	0.00%

Desahucio - Hipótesis actuariales	31.Dic.2018	31.Dic.2017	OBD +0.5%	% en OBD	OBD -0.5%	% en OBD
Tasa de descuento	4.25%	4.02%	(5,409)	-3.20%	5,875	4.00%
Tasa esperada de incremento salarial	4.50%	3.50%	6,266	4.00%	(5,812)	-4.00%
Tasa de incremento de pensiones	n/a	n/a	-	0.00%	-	0.00%
Tabla de mortalidad	TM 1955 2002	-	-	0.00%	-	0.00%
Tasa de rotación	11.80%	11.80%	5,215	3.00%	(4,973)	-3.00%
Vida laboral promedio remanente	-	-	-	0.00%	-	0.00%

**NOTA 13 PATRIMONIO**

**Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde al saldo neto por nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos.

**Resultados acumulados**

La composición de este grupo contable fue el siguiente:

Detalle	31.Dic.2018	31.Dic.2017
Adopción por primera vez de las NIIF	(25,601)	(25,631)
Utilidades de ejercicios anteriores	11,391,201	11,716,589
<b>Total</b>	<b>11,365,600</b>	<b>11,690,958</b>

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

Adopción por primera vez de las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF Completas o NIIF para las PYMES que generaron:

Saldo Deudor: podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio cronológico concluido, si los hubiere.

Utilidades de ejercicios anteriores: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este grupo contable corresponde a las utilidades acumuladas que están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos u otros.

**NOTA 14 GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Administ.	Ventas	Total	Administ.	Ventas	Total
Buenos y salarios	818,733	1,738,145	2,556,878	2,232,469	-	2,232,469
Beneficios sociales	151,466	179,058	330,524	332,910	-	332,910
Aportes a IESS incluye fondo de reserva	235,109	348,594	583,703	492,243	-	492,243
Jubilación patronal	29,163	-	29,163	22,956	-	22,956
Desahucio	24,350	-	24,350	53,117	-	53,117
Otros	97,324	159,102	256,426	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1,274,136</b>	<b>2,435,237</b>	<b>3,699,372</b>	<b>3,160,665</b>	<b>-</b>	<b>3,160,665</b>

**NOTA 15 OTROS GASTOS**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	31.Dic.2018			31.Dic.2017		
	Administ.	Ventas	Total	Administ.	Ventas	Total
Asesoración y publicidad	71,352	264,694	336,046	16,383	126,910	143,293
Transporte	176,562	323,543	500,105	-	-	-
Gastos de viaje	55,789	115,535	171,324	192,717	-	192,717
Arrendamientos operativos	9,173	233,491	242,664	135,866	-	135,866
Suministros, herramientas, materiales y repuesto	12,607	13,856	26,463	-	-	-
Mantenimiento y reparaciones	95,692	214,976	310,668	227,828	138,626	366,454
Seguros y reaseguros (primas y reservas)	19,397	13,713	33,110	121,165	-	121,165
Impuestos, contribuciones y otros	30,366	890,624	920,990	-	872,446	872,446
Comisiones y similares no bancarias	27,512	816,830	844,342	-	773,451	773,451
Iva que se carga al costo o gasto	-	125,351	125,351	-	-	-
Servicios públicos	29,371	93,915	123,286	-	123,053	123,053
Otros	122,550	659,465	782,015	-	494,147	494,147
<b>Total</b>	<b>794,752</b>	<b>3,766,654</b>	<b>4,561,406</b>	<b>794,499</b>	<b>2,391,437</b>	<b>3,185,936</b>

**NIPRO MEDICAL CORPORATION**  
 (Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en US Dólares)

**NOTA 16 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**Precios de Transferencia:** La norma tributaria vigente en el Ecuador dispone que para las operaciones (activos, pasivos, ingresos y egresos) realizadas con partes relacionadas se utilice el principio de plena competencia. El SRI exige que en la declaración de Impuesto a la Renta anual se declaren estas operaciones y que hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC se remita un informe de precios de transferencia o un anexo de operaciones con partes relacionadas cuando estas transacciones en el mismo período fiscal superen los US\$15 millones y US\$3 millones respectivamente. Están exentos de la referida normativa los contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales.

Con fecha 7 de febrero de 2019 el consultor de precios de transferencia emitió su informe preliminar sobre precios de transferencia indicando que las operaciones realizadas por Nipro Ecuador con partes relacionadas cumplen el principio de plena competencia.

**Saldos con partes relacionadas**

La composición de este grupo contable fue la siguiente:

Detalle	Relación	31 Dic. 2018			31 Dic. 2017		
		Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
<b>Proveedores</b>							
Nipro Medical Corp. U.S.A.	Proveedor	26.641.919	-	26.641.919	12.979.294	-	12.979.294
Nipro Medical Corp. México	Proveedor	1.624.991	-	1.624.991	1.262.884	-	1,262,884
Nipro Medical Corp. Panamá	Proveedor	96.009	-	96.009	-	-	-
Nipro Medical Corp. Perú	Proveedor	19.559	-	19.559	16.262	-	16,262
Otras Nipro	Proveedor	19.303	-	19.303	11.201	-	11,201
<b>Total</b>		<b>28.411.781</b>	<b>-</b>	<b>28.411.781</b>	<b>14.257.541</b>	<b>-</b>	<b>14,257,541</b>
<b>Debitores por pagar</b>							
Nipro USA a 4,25% vence Abr 25	Accionista	233.762	987.505	1,221,668	188.424	1,181.576	1,570,203
Nipro USA a 4,25% vence May 25	Accionista	95.667	368.718	464,385	35.614	464,386	500,203
<b>Total</b>		<b>329.429</b>	<b>1,356,223</b>	<b>1,685,653</b>	<b>224,038</b>	<b>1,645,962</b>	<b>1,870,406</b>

**Transacciones con partes relacionadas**

Las principales transacciones de este grupo contable fueron las siguientes:

Detalle	Relación	31 Dic. 2018			31 Dic. 2017		
		Ventas	Compras	Neto	Ventas	Compras	Neto
Nipro Medical Corp. U.S.A.	Accionista	-	19.512.583	19.512.583	-	17,326,612	17,326,612
Nipro Medical Corp. México	Accionista	-	1.811.774	1,811,774	-	1,272,436	1,272,436
Otras Nipro	Accionista	-	154.306	154,306	-	156,681	156,681
<b>Total (Nota X)</b>		<b>-</b>	<b>21,448,663</b>	<b>21,448,663</b>	<b>-</b>	<b>19,333,699</b>	<b>19,333,699</b>

NIPRO MEDICAL CORPORATION  
(Una Sucursal de Nipro Medical Corporation U.S.A.)  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en US Dólares)

---

**NOTA 17 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Entre el 1 de enero del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (28 de febrero de 2019), no se han producido eventos financieros o de otra índole que afecten significativamente a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

**NOTA 18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Con fecha, 15 de febrero de 2019, los estados financieros adjuntos han sido aprobados para su emisión por la Administración de la Entidad; posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

De aquí en adelante  
---espacio en blanco---