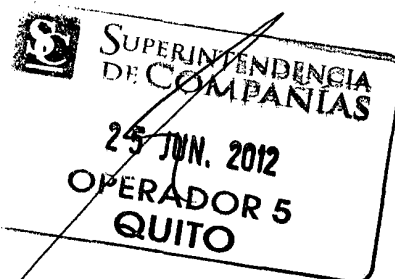


CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

152463
341



CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICÓN

Informe de los Auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Centro de Diálisis Contigo S.A. - Dialicón, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración del Centro de Diálisis Contigo S.A. - Dialicón es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Centro de Diálisis Contigo S.A. - Dialicón al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja del Centro de Diálisis Contigo S.A. - Dialicón de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

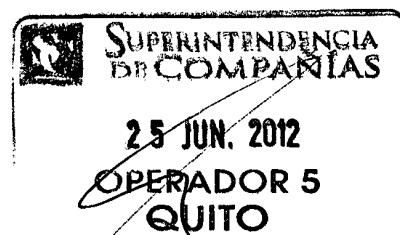
Abril 30, 2012

Astrileg

Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341

Cristina Trujillo

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON

BALANCE GENERAL

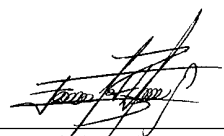
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		158,489	397,219
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	1,516,337	791,310
Inventarios	4	209,674	133,145
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>624,598</u>	<u>264,581</u>
Total activos corrientes		<u>2,509,098</u>	<u>1,586,255</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, netos	6	1,060,554	472,344
Otros activos	7	<u>14,664</u>	<u>26,355</u>
Total activos no corrientes		<u>1,075,218</u>	<u>498,699</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,584,316</u></u>	<u><u>2,084,954</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	1,220,929	575,276
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>1,258,992</u>	<u>555,141</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,479,921</u>	<u>1,130,417</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Jubilación patronal y desahucio y total	12	<u>57,291</u>	<u>38,463</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>2,537,212</u></u>	<u><u>1,168,880</u></u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	80,000	80,000
Aporte futuras capitalizaciones	14	-	235,057
Reserva legal	15	1,377	1,377
Resultados acumulados		<u>965,727</u>	<u>599,640</u>
Total patrimonio		<u>1,047,104</u>	<u>916,074</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>3,584,316</u></u>	<u><u>2,084,954</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Dr. Marcelo Espín C.
Gerente General


Sr. Fabrício Hidalgo
Contador General

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

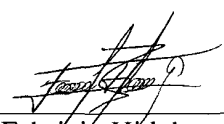
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	16	5,371,670	3,620,069
Costo Operacional		<u>(4,108,622)</u>	<u>(2,577,343)</u>
Utilidad bruta		1,263,048	1,042,726
Gastos Operacionales:			
Administración y ventas		<u>(653,841)</u>	<u>(485,076)</u>
Utilidad operacional		<u>609,207</u>	<u>557,650</u>
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, netos		(694)	(1,393)
Otros, netos		<u>(28,705)</u>	<u>(13,176)</u>
Total ingresos (gastos), netos		<u>(29,399)</u>	<u>(14,569)</u>
Utilidad del ejercicio		579,808	543,081
Participación trabajadores	9	(86,971)	(81,462)
Impuesto a la renta causado	10	<u>(126,750)</u>	<u>(115,503)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>366,087</u>	<u>346,116</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Dr. Marcelo Espín C.
Gerente General



Sr. Fabricio Hidalgo
Contador General

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON

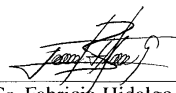
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social (nota 13)	Aportes futuras capitalizaciones (nota 14)	Reserva legal (nota 15)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	314,257	1,377	253,524	569,958
Aumento de capital por compensación de créditos	79,200	(79,200)	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	346,116	346,116
Saldos al 31 de diciembre del 2010	80,000	235,057	1,377	599,640	916,074
Devolución de aportes	-	(235,057)	-	-	(235,057)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	366,087	366,087
Saldos al 31 de diciembre del 2011	80,000	-	1,377	965,727	1,047,104

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Dr. Marcelo Espín C.
Gerente General


Sr. Fabricio Hidalgo
Contador General

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,646,643	3,352,160
Pagado a proveedores y empleados	(3,764,000)	(2,924,212)
Financieros, neto	(694)	(1,393)
Otros ingresos y (gastos) neto	(28,705)	(13,176)
Participación trabajadores	(81,462)	(37,089)
Impuesto a la renta	<u>(115,503)</u>	<u>(58,588)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>656,279</u>	<u>317,702</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(659,952)	(218,326)
Producto de la venta de activos fijos	<u>-</u>	<u>300</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(659,952)</u>	<u>(218,026)</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Aumento neto del efectivo en caja y bancos durante el año	(238,730)	99,676
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>397,219</u>	<u>297,543</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>158,489</u>	<u>397,219</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Aporte futuras capitalizaciones	<u>235,057</u>	<u>-</u>

(Continúa...)

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON

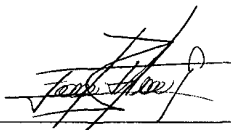
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (.....Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	366,087	346,116
Depreciación de propiedades, planta y equipo	71,742	59,254
Amortización activos diferidos	11,691	11,751
Provisión para jubilación patronal	12,971	30,997
Provisión para desahucio	5,857	7,466
Pérdida en la venta de activo fijo	-	428
Provisión participación trabajadores	86,971	81,462
Provisión impuesto a la renta	126,750	115,503
 Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(725,027)	(267,909)
Aumento en inventarios	(76,529)	(100,121)
Aumento en gastos anticipados y otras cuentas por Cobrar	(360,017)	(110,960)
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	645,653	122,255
Aumento en gastos acumulados y otras cuentas por Pagar	<u>490,130</u>	<u>21,460</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>656,279</u></u>	<u><u>317,702</u></u>



Dr. Marcelo Espín C.
Gerente General



Sr. Fabricio Hidalgo
Contador General

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

CENTRO DE DIÁLISIS CONTIGO S.A. - DIALICON es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 14 de septiembre del 2004 como sociedad anónima.

El objeto social de la compañía es la prestación de servicios profesionales en el área de administración, instalación, equipamiento, control, supervisión, desarrollo; en general toda la explotación comercial y de funcionamiento de laboratorios clínicos, farmacias, droguerías, boticas, clínicas médicas, quirúrgicas de reposo y en general, cualquier tipo de institución que acoja a las personas o animales con algún tipo de dolencia, o enfermedad; prestación de servicios profesionales médicos encaminados a profilaxis diagnóstico y tratamiento de personas con enfermedades renales, incluyendo todo lo relacionado a hemodiálisis, diálisis peritoneal, trasplante renal; realización de todo tipo de exámenes médicos, clínicos, patológicos, de investigación, diagnóstico y tratamientos médicos.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo en caja y bancos.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y costo de ventas.- Se reconocen en los resultados del período en que se realiza la transferencia de dominio de los servicios.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Se encuentran registradas a su valor nominal e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados a su costo de adquisición que no exceden a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedad, Muebles y Equipos.- La propiedad, muebles y equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	5
Instalaciones, maquinaria, equipos de oficina, laboratorio y muebles y enseres	10
Equipos de computación	33

Otros Activos.- Corresponden principalmente a gastos de constitución y mejoras en edificios registrados a su costo de adquisición.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 24% para el impuesto a la renta (Notas 9 y 10).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2010 (Nota 10) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su fecha de transición.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por la Fundación de Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor:

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Clientes nacionales relacionados: (Nota 16)	34,312	67,896
Otros clientes nacionales	1,482,025	725,142
Provisión para cuentas incobrables	<u>-</u>	<u>(1,728)</u>
Total cuentas por cobrar comerciales, netas	<u><u>1,516,337</u></u>	<u><u>791,310</u></u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Insumos hemodiálisis	141,607	91,340
Medicinas	60,512	38,659
Protección personal	2,119	1,775
Material de limpieza	<u>5,436</u>	<u>1,371</u>
Total	<u>209,674</u>	<u>133,145</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre se detallan seguidamente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Anticipos proveedores	443,392	128,361
Impuestos pagados por anticipado (Nota 10)	123,299	67,104
Seguros anticipados	7,943	7,460
Empleados	22,600	18,482
Garantías	200	-
Deudores varios	<u>27,164</u>	<u>43,174</u>
Total	<u>624,598</u>	<u>264,581</u>

6. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Edificios	256,699	256,699
Instalaciones y mejoras	246,684	75,187
Muebles y enseres	78,012	61,296
Equipos de oficina	24,353	16,902
Equipos de computación	83,352	46,568
Equipos médicos electrónicos	6,934	1,848
Maquinaria y equipo	323,275	162,463
Equipos de laboratorio	3,171	3,171
Instrumental médico	878	878
Obras en proceso	<u>338,824</u>	<u>77,218</u>
Total	1,362,182	702,230
Depreciación acumulada	<u>(301,628)</u>	<u>(229,886)</u>
Total propiedad, muebles y equipos, neto	<u>1,060,554</u>	<u>472,344</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	472,344	334,892
Adiciones	660,303	218,326
Ventas, ajustes y transferencias	(351)	(21,620)
Depreciación	<u>(71,742)</u>	<u>(59,254)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,060,554</u>	<u>472,344</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de constitución	57,482	58,784
Adecuaciones e instalaciones	<u>976</u>	<u>976</u>
Total	58,458	59,760
Amortización acumulada	<u>(43,794)</u>	<u>(33,405)</u>
Total otros activos, netos	<u>14,664</u>	<u>26,355</u>

El movimiento de los otros activos fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	26,355	38,106
Amortización	<u>(11,691)</u>	<u>(11,751)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>14,664</u>	<u>26,355</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales relacionados y total (Nota 16)	<u>1,220,929</u>	<u>575,276</u>

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

Conforme a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	81,462	37,089
Pagos	(81,462)	(37,089)
Provisión del año	<u>86,971</u>	<u>81,462</u>
Saldos al fin del año	<u>86,971</u>	<u>81,462</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Utilidad según estados financieros	579,808	543,081
Gastos no deducibles	47,191	57,645
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(6,630)	(8,407)
Deducción por incremento de empleados	(5,274)	(48,844)
Participación trabajadores	<u>(86,971)</u>	<u>(81,462)</u>
Utilidad tributaria	528,124	462,013
Impuesto a la renta causado	<u>126,750</u>	<u>115,503</u>
Anticipo calculado impuesto renta (1)	<u>27,057</u>	<u>16,216</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>126,750</u>	<u>115,503</u>

(1) El anticipo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 27,057 el impuesto a la renta causado es de USD 126,750; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	48,399	7,689
Pagos efectuados	(48,399)	(7,689)
Impuestos anticipados (Nota 5)	(96,242)	(67,104)
Anticipo pagado (Nota 5)	(27,057)	-
Provisión del año	<u>126,750</u>	<u>115,503</u>
Saldos al fin del año	<u>3,451</u>	<u>48,399</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores varios	554,182	191,366
Obligaciones fiscales	41,585	21,419
IESS por pagar	61,967	44,125
Beneficios sociales	33,408	14,543
Sueldos por pagar	61,629	48,237
Participación trabajadores (Nota 9)	86,971	81,462
Impuesto a la renta por pagar (Nota 10)	126,750	115,503
Préstamos Accionistas (Nota 16)	242,885	-
Préstamos Relacionada Socihemod (Nota 16)	45,500	-
Otras cuentas por pagar	<u>4,115</u>	<u>38,486</u>
Total	<u>1,258,992</u>	<u>555,141</u>

12. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones se llevan anualmente a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Provisión</u> <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	30,997	7,466	38,463
Efectos por salidas anticipadas	-	(1,387)	(1,387)
Provisión del año	<u>12,971</u>	<u>7,244</u>	<u>20,215</u>
Saldos al fin del año	<u>43,968</u>	<u>13,323</u>	<u>57,291</u>

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Provisión</u> <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Provisión del año y saldos al fin del año	<u>30,997</u>	<u>7,466</u>	<u>38,463</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 80,000 que corresponden a ochenta mil acciones de valor nominal unitario de USD 1cada una.

Al 31 de diciembre un detalle de la composición del capital es el siguiente:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Valor</u> <u>USD</u>	<u>Número de</u> <u>acciones</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>
Wolfgang Werle Seubert	200	200	0,25
Marcelo Antonio Espín Cunha	20,000	20,000	25,00
Carlos Marcelo Espín Paredes	20,000	20,000	25,00
Sandra Shirin Werle Vahdat	<u>39,800</u>	<u>39,800</u>	<u>49,75</u>
Total	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>	<u>100,00</u>

14. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes efectuados por los accionistas de la Compañía, estos se utilizarán para futuros aumentos de capital.

15. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada, pero no es disponible para el pago de dividendos.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
VENTAS:		
Manadiálisis S.A.	2,081	887
Ser-mens S.C.	876	1,993
Cendialcón Cía. Ltda.	32,266	-
Socihemod Cía. Ltda.	<u>1,689</u>	<u>54,793</u>
	<u>36,912</u>	<u>57,673</u>
COMPRAS:		
Nefrocontrol S.A.	1,433,381	1,090,233
Ser-mens S.C.	26,358	7,486
Manadiálisis S.A.	589	-
Cendialcón Cía Ltda.	192,803	-
Socihemod Cía. Ltda.	<u>15,744</u>	<u>34,241</u>
	<u>1,668,875</u>	<u>1,131,960</u>
ACTIVOS:		
Cuentas por cobrar (Nota 3):		
Manadiálisis S.A.	-	87
Ser-mens S.C.	94	170
Cendialcón Cía Ltda.	32,898	-
Socihemod Cía Ltda.	<u>1,320</u>	<u>67,639</u>
	<u>34,312</u>	<u>67,896</u>
PASIVOS:		
Cuentas por pagar (Nota 8) :		
Nefrocontrol S.A.	1,126,285	548,891
Ser-mens S.C.	20,884	2,288
Manadiálisis S.A.	169	-
Cendialcón Cía Ltda.	52,583	-
Socihemod Cía Ltda.	<u>21,008</u>	<u>24,097</u>
	<u>1,220,929</u>	<u>575,276</u>
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR: (Nota 11)		
Préstamos accionistas Marcelo Espín	242,885	-
Socihemod Cía. Ltda.	<u>45,500</u>	<u>-</u>
	<u>288,385</u>	<u>-</u>

Estas transacciones cumplen con el principio de plena competencia.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 30, del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.