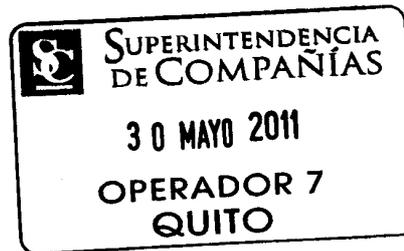


**NEFROCONTROL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**NEFROCONTROL S.A.**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**BALANCES GENERALES**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
Nefrocontrol S.A.

***Informe sobre los Estados Financieros***

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Nefrocontrol S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración de Nefrocontrol S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

***Responsabilidad del Auditor***

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nefrocontrol S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

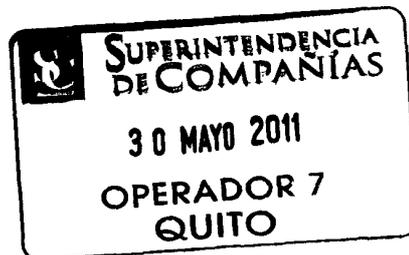
### **Asunto de Énfasis**

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 de Nefrocontrol S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Abril 13, 2011

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

Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301



**NEFROCONTROL S. A.**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		199,570	1,180,233
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	4,304,210	3,867,733
Inventarios	4	2,434,037	1,934,265
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>353,208</u>	<u>226,299</u>
Total activos corrientes		<u>7,291,025</u>	<u>7,208,530</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, muebles y equipos netos	6	2,751,508	1,738,968
Inversiones permanentes		47,166	7,566
Cuentas por cobrar largo plazo	7	<u>569,922</u>	<u>391,639</u>
Total activos no corrientes		<u>3,368,596</u>	<u>2,138,173</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>10,659,621</u></b>	<b><u>9,346,703</u></b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS**  
**ACCIONISTAS**

<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar proveedores	8	1,891,931	2,659,511
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>1,330,362</u>	<u>1,969,529</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,222,293</u>	<u>4,629,040</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones del exterior	12	2,689,621	1,833,798
Jubilación patronal y desahucio	13	<u>122,713</u>	<u>81,144</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,812,334</u>	<u>1,914,942</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>6,034,627</u></b>	<b><u>6,543,982</u></b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	1,568,436	347,769
Reserva de capital		22	22
Reserva legal	15	301,723	166,093
Resultados acumulados		<u>2,754,813</u>	<u>2,288,837</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>4,624,994</u>	<u>2,802,721</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS</b> <b>ACCIONISTAS</b>		<b><u>10,659,621</u></b>	<b><u>9,346,703</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega  
Gerente General

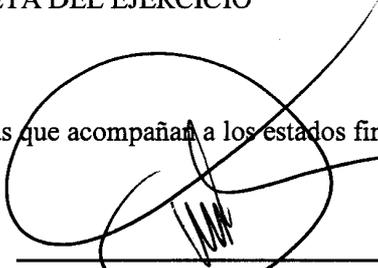
  
Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

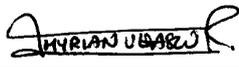
**NEFROCONTROL S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		14,230,868	11,236,521
COSTO DE VENTAS		<u>(7,799,916)</u>	<u>(6,460,792)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>6,430,952</u>	<u>4,775,729</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Administración		1,033,646	982,430
Ventas		<u>2,719,632</u>	<u>1,986,112</u>
Total Gastos Operacionales		<u>3,753,278</u>	<u>2,968,542</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>2,677,674</u>	<u>1,807,187</u>
OTROS INGRESOS / (GASTOS) NETOS:			
Financieros, netos		-	(641)
Diferencia en cambio		42,338	235,769
Otros, netos		<u>61,063</u>	<u>27,626</u>
Total		<u>103,401</u>	<u>262,754</u>
Utilidad antes de participación trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal		<u>2,781,075</u>	<u>2,069,941</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	417,161	310,491
Impuesto a la renta	10	<u>541,641</u>	<u>403,153</u>
Total		<u>958,802</u>	<u>713,644</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>1,822,273</u>	<u>1,356,297</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega  
Gerente General

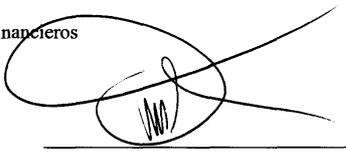
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

**NEFROCONTROL S. A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital Social ( nota 14)	Reserva Legal (nota 15)	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	347,769	166,093	22	1,257,846	1,771,730
Pago dividendos	-	-	-	(325,306)	(325,306)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>1,356,297</u>	<u>1,356,297</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	347,769	166,093	22	2,288,837	2,802,721
Aumento de capital	1,220,667	-	-	(1,220,667)	-
Transferencia reserva legal	-	135,630	-	(135,630)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>1,822,273</u>	<u>1,822,273</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,568,436</u>	<u>301,723</u>	<u>22</u>	<u>2,754,813</u>	<u>4,624,994</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega  
Gerente General



Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

**NEFROCONTROL S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**(Expresado en U.S. dólares)**

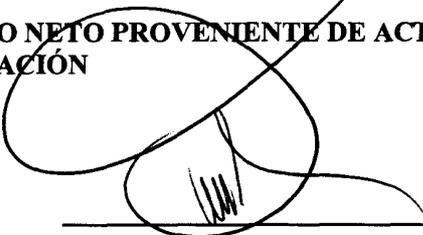
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Recibido de Clientes	13,774,869	10,213,984
Pagado a proveedores y empleados	(12,718,971)	(8,208,417)
Intereses pagados	-	(641)
Diferencia en cambio	42,338	235,769
Participación a trabajadores	(310,491)	(129,029)
Impuesto a la renta	(403,153)	(229,838)
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>61,063</u>	<u>27,626</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>445,655</u>	<u>1,909,454</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(2,279,195)	(1,641,237)
Producto de la venta de activos fijos	214,937	178,790
Inversiones	(39,600)	-
Préstamos relacionadas	<u>(178,283)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión	<u>(2,282,141)</u>	<u>(1,462,447)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones Bancarias	-	(13,674)
Deuda a largo plazo	855,823	718,921
Dividendos pagados	-	(325,306)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>855,823</u>	<u>379,941</u>
Disminución / Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(980,663)	826,948
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,180,233</u>	<u>353,285</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>199,570</u>	<u>1,180,233</u>

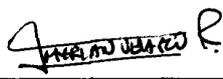
***(Continúa...)***

**NEFROCONTROL S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en U.S. dólares)**

<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Utilidad neta	1,822,273	1,356,297
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	1,051,718	636,964
Provisión para cuentas incobrables	19,522	13,326
Amortización seguros	63,778	-
Provisión trabajadores	417,161	310,491
Provisión impuesto a la renta	541,641	403,153
Provisión jubilación patronal	32,645	17,170
Provisión desahucio	8,924	4,572
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(455,999)	(1,035,863)
Aumento disminución en inventarios	(499,772)	(586,177)
Disminución / Aumento en cuentas por pagar a proveedores	(767,580)	560,717
Variación neta en otros activos y pasivos	<u>(1,788,656)</u>	<u>228,804</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>445,655</u></b>	<b><u>1,909,454</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Luis Omar Gutiérrez Vega  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Myrian Velasco R.  
Contadora General

## **NEFROCONTROL S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

NEFROCONTROL S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 4 de marzo de 1998 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril del mismo año, el 22 de enero del 2003 se transformó a sociedad anónima, reformó sus estatutos y aumento su capital. Su objeto social es la prestación de todo tipo de servicios médicos como el establecimiento de un Centro de diálisis, tratamiento ambulatorio de pacientes de diálisis, establecimiento de laboratorio clínico, elaboración de insumos médicos dentro y fuera del país.

La Compañía prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América.

La inflación registrada del 3% 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 2010. 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 y equivalentes de efectivo.-** Constituye el efectivo disponible y los 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 productos.

**Valuación de Inventarios.-** Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**Valuación de Propiedad, Muebles y Equipos.-** Al costo de adquisición. El costo de propiedad, muebles y equipos se deprecia 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, muebles y enseres, equipo de oficina	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20

**Otros Activos.-** Corresponden principalmente, a inversiones y cuentas por cobrar largo plazo 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 trabajadores y 25% para el impuesto a la renta (Ver 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 Orgánica de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley Orgánica 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 conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

**Pasivo en moneda extranjera -** Se ha valuado al tipo de cambio aplicable vigente al cierre de cada período o ejercicio.

**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.

**Jubilación Patronal y Desahucio.-** Se llevan a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado por un profesional independiente (Ver nota 13).

**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.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, 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.

<b><u>Año</u></b>	<b><u>Variación Porcentual</u></b>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3

### **3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2010 están conformadas de la siguiente manera:

	<b><u>2010</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2009</u></b>
Clientes (ver nota 16)	4,420,641	3,964,642
Provisión para cuentas incobrables	<u>(116,431)</u>	<u>(96,909)</u>
Total	<u>4,304,210</u>	<u>3,867,733</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<b><u>2010</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2009</u></b>
Saldos al inicio del año	96,909	83,755
Bajas/Ajustes	-	(172)
Provisión del año	<u>19,522</u>	<u>13,326</u>
Total	<u>116,431</u>	<u>96,909</u>

### **4. INVENTARIOS**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

	<b><u>2010</u></b> <b>(en U. S. Dólares)</b>	<b><u>2009</u></b>
Inventarios para la producción	156,409	46,596
Inventarios para ventas	1,768,167	961,406
Importaciones en tránsito	<u>509,461</u>	<u>926,263</u>
Total inventarios netos	<u>2,434,037</u>	<u>1,934,265</u>

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 se detallan:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos empleados	12,990	5,886
Deudores Varios (ver nota 16)	135,964	38,982
Anticipos empleados	23,020	14,968
Impuestos pagados por anticipado	143,487	126,574
Garantías	11,368	21,947
Gastos anticipados	<u>26,379</u>	<u>17,942</u>
Total	<u>353,208</u>	<u>226,299</u>

## 6. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2010 comprenden:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Muebles y Enseres	41,874	39,213
Equipo de Oficina	17,499	11,274
Equipo de Computación	41,762	37,030
Equipo de Laboratorio	34,709	20,567
Equipo de Producción	99,383	73,835
Equipos de Seguridad Industrial	22,681	21,979
Vehículos	38,296	27,948
Equipo de Enfermería	330	330
Equipos Técnicos Computarizados	5,812,522	3,823,375
Herramientas Mayores	31,160	20,409
Equipo de Transporte	<u>10,714</u>	<u>10,714</u>
Total	6,150,930	4,086,674
Depreciación acumulada	<u>(3,399,422)</u>	<u>(2,347,706)</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>2,751,508</u>	<u>1,738,968</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS netos al inicio del año	1,738,968	913,485
Adquisiciones	2,279,195	1,641,237
Ventas y/o retiros	(214,937)	(178,790)
Depreciación	<u>(1,051,718)</u>	<u>(636,964)</u>
SalDOS netos al finalizar el año	<u>2,751,508</u>	<u>1,738,968</u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas por cobrar largo plazo comprenden:

	<u>2010</u> (en U. S. Dólares)	<u>2009</u>
Centro de Diálisis Contigo S.A. (1) (ver nota 16)	117,528	157,128
Centro de Diálisis Guayaquil (1) (ver nota 16)	234,511	234,511
Centro de Diálisis Esmeraldas (1) (ver nota 16)	<u>217,883</u>	<u>-</u>
Total	<u>569,922</u>	<u>391,639</u>

(1) Corresponden a préstamos realizados por Nefrocontrol a sus compañías relacionadas, los mismos que no generan interés alguno.

## 8. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 se resumen:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Proveedores del exterior (ver nota 17)	1,848,269	2,648,901
Proveedores nacionales	<u>43,662</u>	<u>10,610</u>
Total	<u>1,891,931</u>	<u>2,659,511</u>

## 9. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta (contable) conforme al artículo 97 del Código de Trabajo, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión de la participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	310,491	129,029
Provisión del año	417,161	310,491
Pagos efectuados	<u>(310,491)</u>	<u>(129,029)</u>
Saldos al finalizar el año	<u>417,161</u>	<u>310,491</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas de capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación de la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y la utilidad gravable es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	2,781,075	2,069,941
Gastos no deducibles	274,009	360,111
Deducción incremento neto de empleados	(24,441)	(12,463)
Deducción personal discapacitado	(6,919)	(6,220)
Participación trabajadores	<u>(417,161)</u>	<u>(310,491)</u>
Utilidad Tributaria	<u>2,606,563</u>	<u>2,100,878</u>
25% impuesto a la renta del ejercicio	<u>541,641</u>	<u>403,153</u>
Anticipo calculado a renta año 2010 (1)	<u>101,091</u>	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u><u>541,641</u></u>	<u><u>403,153</u></u>

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2010 es de USD 101,091, el impuesto a la renta causado es de USD 541,641; en consecuencia, la Compañía registró USD 541,641 en resultados como impuesto a la renta.

Para el año 2010 la Compañía decidió reinvertir sus utilidades hasta el monto permitido por la ley. El cálculo del impuesto a la renta conforme a disposiciones tributarias vigentes se presenta a continuación:

	Año 2010		
	<u>Base</u>	<u>%</u>	<u>Impuesto</u>
Reinversión	1,100,000	15	165,000
No reinversión	<u>1,506,563</u>	25	<u>376,641</u>
Total	<u><u>2,606,563</u></u>		<u><u>541,641</u></u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	295,943	144,385
Provisión del año	541,641	403,153
Pagos efectuados	(295,943)	(144,385)
Impuestos anticipados	<u>(143,487)</u>	<u>(107,210)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>398,154</u></u>	<u><u>295,943</u></u>

## 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
Impuestos por pagar	96,123	13,365
Participación trabajadores (ver nota 9)	417,161	310,491
Impuesto a la Renta (ver nota 10)	541,641	403,153
Beneficios Sociales	24,522	15,670
Obligaciones al IESS	20,154	25,163
Anticipo de clientes	29,226	1,124,991
Otras cuentas por pagar (ver nota 16)	<u>201,535</u>	<u>76,696</u>
Total	<u>1,330,362</u>	<u>1,969,529</u>

## 12. OBLIGACIONES DEL EXTERIOR

Corresponden a varios préstamos de financiamiento a largo plazo celebrados con Fresenius Medical Care Alemania por la compra de las máquinas de hemodiálisis, estas obligaciones no generan intereses (nota 17).

## 13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

**Jubilación.-** 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 anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

Los movimientos de las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones son como siguen:

	<u>2010</u>		
	(en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldos al inicio del año	65,148	15,996	81,144
Reversión reservas por salida	(1,213)	-	(1,213)
Provisión del año	<u>33,858</u>	<u>8,924</u>	<u>42,782</u>
Saldos al fin del año	<u>97,793</u>	<u>24,920</u>	<u>122,713</u>

2009  
(en U.S. dólares)

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión</u> <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	47,978	11,424	59,402
Provisión del año	<u>17,170</u>	<u>4,572</u>	<u>21,742</u>
Saldos al fin del año	<u>65,148</u>	<u>15,996</u>	<u>81,144</u>

#### 14. CAPITAL SOCIAL

El 11 de noviembre del 2010 la Compañía decide aumentar el capital social a USD 1,568,436 dividido en un millón quinientos sesenta y ocho mil cuatrocientos treinta y seis acciones de USD 1 de valor nominal cada una.

#### 15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dólares)	
<b>VENTAS</b>		
Manadiálisis	3,256,874	2,448,633
Centro de Diálisis Contigo S.A.	1,090,233	580,078
Sermens S.C.	<u>1,614,964</u>	<u>1,370,737</u>
Total	<u>5,962,071</u>	<u>4,399,448</u>
<b>ACTIVO</b>		
Cuentas por cobrar: (ver nota 3)		
Manadialisis S.A.	904,807	669,199
Centro de Diálisis Contigo S.A.	389,854	449,858
Socihemod Cía. Ltda.	502,026	-
Sermens S.C.	<u>367,753</u>	<u>907,751</u>
Total	<u>2,164,440</u>	<u>2,026,808</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Werle Wolfgang	4,949	-
Dialguayas S.A. (nota 5)	<u>321</u>	<u>321</u>
Total	<u>5,270</u>	<u>321</u>
Cuentas por cobrar largo plazo: (ver nota 7)		
Centro de Diálisis Contigo S.A.	117,528	157,128
Centro de Diálisis Guayaquil	234,511	234,511
Centro de Diálisis Esmeraldas	<u>217,883</u>	<u>-</u>
Total	<u>569,922</u>	<u>391,639</u>
Otras cuentas por pagar: (ver nota 11)		
Werle Shirin	<u>-</u>	<u>50,047</u>

## 17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

Durante el año 2010, la compañía realizó las siguientes transacciones significativas con Fresenius Medical Care de Alemania:

### COMPRAS:

Fresenius Medical Care Alemania	<u>6,718,355</u>	<u>4,774,062</u>
---------------------------------	------------------	------------------

### PASIVOS:

Ctas. por pagar proveedores: (ver nota 8)

Fresenius Medical Care Alemania	<u>1,672,274</u>	<u>1,816,299</u>
---------------------------------	------------------	------------------

Obligaciones del exterior: (ver nota 12)

Fresenius Medical Care Alemania	<u>2,689,621</u>	<u>1,833,798</u>
---------------------------------	------------------	------------------

## 18. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre del 2010 corresponden a EUR 3,256,060 de cuentas por pagar a Fresenius Medical Care de Alemania, a corto y largo plazo.

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 13, del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.