

Archivo departamental
pa

86099

NEFROCONTROL S.A

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

NEFROCONTROL S.A

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado del Evolución Patrimonio	5
Estado de Flujos de efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-14



SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

NEFROCONTROL S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **NEFROCONTROL S.A.** al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, Estado de Flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basándonos en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo No. 4, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 1, la Sociedad prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad –NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera, éstos estado financieros únicamente pueden ser revisados dentro del territorio Ecuatoriano.



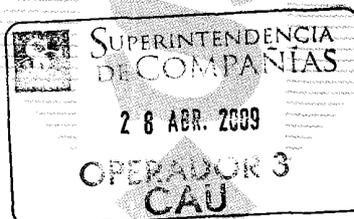
SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

2

4. El efecto del diferencial cambiario por USD \$ 333,000, aproximadamente, fue contabilizado como un pasivo corriente, en lugar de registrarlo en el estado de resultados sobre valorando el pasivo y subvaluando la utilidad por ese valor.
5. Los estados financieros, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NEFROCONTROL S. A. - al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y Estado de Flujos de Efectivo, por el año *terminado* en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas.

Sánchez & Sánchez
SC-RNAE No. 134
Marzo del 2009
Quito, Ecuador

Angélica Rivera
C.P.A. Angélica Rivera
Apoderada
Registro No.24.389



NEFROCONTROL S.A.
BALANCE GENERAL
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	2008	2007
			(Dólares)
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		353.285,34	27.613,24
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	2.845.195,67	1.956.780,19
Otras cuentas por cobrar	(2)	351.569,88	313.982,67
Inventarios	(3)	1.348.087,49	573.694,38
Gastos pagados por anticipado		<u>17.781,61</u>	<u>15.197,44</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.915.919,99	2.887.267,92
INVERSIONES PERMANENTES		7.565,52	7.565,52
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(4)	913.484,99	656.450,09
OTROS ACTIVOS	(5)	<u>391.639,77</u>	<u>382.000,11</u>
TOTAL ACTIVO		<u>6.228.610,27</u>	<u>3.933.283,64</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	(6)	13.673,85	46.000,76
Cuentas por pagar comerciales	(7)	2.098.794,23	1.282.803,98
Otras cuentas por pagar	(7)	717.336,45	74.586,70
Impuestos por pagar		246.160,33	26.640,38
Gastos acumulados por pagar	(8)	<u>208.599,97</u>	<u>45.924,67</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.284.564,83	1.475.956,49
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	(9)	1.162.855,57	976.496,26
PATRIMONIO			
Capital pagado	(10)	347.769,00	347.769,00
Reservas		167.060,94	84.528,39
Utilidades acumuladas		<u>1.266.359,93</u>	<u>1.048.533,50</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.781.189,87</u>	<u>1.480.830,89</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6.228.610,27</u>	<u>3.933.283,64</u>

Ver notas a los estados financieros

NEFROCONTROL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

		2008	2007
		(Dólares)	
VENTAS NETAS	(12)	7.025.675,54	5.522.437,58
COSTO DE VENTAS	(12)	<u>3.972.919,66</u>	<u>3.061.908,84</u>
UTILIDAD BRUTA		3.052.755,88	2.460.528,74
Gastos de Ventas	(13)	1.229.362,11	1.089.075,83
Gastos Administrativos	(14)	832.759,27	695.388,09
Otros Ingresos Operacionales		<u>58.889,00</u>	<u>3.385,07</u>
		2.003.232,38	1.781.078,85
Gastos financieros		189.328,50	154.483,35
Utilidad antes de participacion de empleados en las utilidades, e impuesto a la renta		860.195,00	524.966,54
Participación de empleados en las utilidades		129.029,25	78.744,98
Impuesto a la renta	(11)	220.378,26	131.683,53
Reserva Legal		<u>51.078,75</u>	<u>31.453,80</u>
Resultado Neto del Período		<u><u>459.708,74</u></u>	<u><u>283.084,23</u></u>

Ver notas a los estados financieros

NEFROCONTROL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
				(dólares)		
Saldo al 31 de diciembre del 2006	347.769,00	0,00	54.201,79	21,51	766.048,71	1.168.041,01
Provisión de Impuestos y Participación laboral, Reservas			30.305,09		(242.482,00)	(212.176,91)
Utilidad Ejercicio 2007					524.966,54	860.195,00
Saldo al 31 de diciembre del 2007	347.769,00	0,00	84.506,88	21,51	1.048.533,25	1.816.059,10
Provisión de Impuestos y Participación laboral, Reservas/2007-2008			82.532,55		(292.964,81)	(210.432,26)
Utilidad Ejercicio 2008					510.791,49	510.791,49
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>347.769,00</u>	<u>0,00</u>	<u>167.039,43</u>	<u>21,51</u>	<u>1.266.359,93</u>	<u>1.781.189,87</u>

Ver notas a los estados financieros

NEFROCONTROL S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	2008	2007
	(Dólares)	
Efectivo recibido por clientes	6.129.484,80	5.859.348,47
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.942.550,14)	(5.325.629,00)
Otros gastos	(5.770,64)	(9.962,72)
Otros ingresos	58.889,00	3.385,07
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.240.053,02	527.141,82
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Movimiento neto del patrimonio	(149.187,39)	(212.176,91)
Aumento de inversiones en otras compañías/o activos	(9.639,66)	65.855,80
Aumento de propiedad planta y equipo	(685.445,40)	(298.051,17)
Disminución de propiedad, planta y equipo	28.157,93	7.230,62
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(816.114,52)	(437.141,66)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución/aumento en préstamos bancarios corto plazo	(32.326,91)	16.150,23
Aumento en obligaciones a largo plazo	117.618,37	1.109,41
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	85.291,46	17.259,64
Diferencial cambiario	(183.557,86)	(144.520,63)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento / disminución del efectivo	325.672,10	(37.261)
Saldo del efectivo al inicio del año	27.613,24	64.874,07
Saldo del efectivo al final del año	<u>353.285,34</u>	<u>27.613,24</u>

NEFROCONTROL S.A.

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	2008	2007
	(Dólares)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	860.195,00	524.966,54
Depreciación	407.752,69	451.282,32
Provisión cuentas incobrables	7.775,26	5.500,64
Jubilación Patronal		11.088,05
Bonificación por desahucio		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(933.777,95)	177.209,62
Cuentas por pagar	1.457.881,69	(712.183,70)
Inventarios	(774.393,41)	27.239,16
Gastos acumulados por pagar	33.646,05	16.685,00
Gastos pagados por anticipado	(2.584,17)	105.705,28
Otros activos		(224.871,72)
	(219.227,79)	(610.216,36)
DIFERENCIAL CAMBIARIO	183.557,86	144.520,63
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.240.053,02</u>	<u>527.141,82</u>

Ver notas a los estados financieros

NEFROCONTROL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

NEFROCONTROL S.A. se constituyó en la República del Ecuador, el 4 de marzo de 1998 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de marzo del mismo año, desde el 3 de enero del 2003, se transformó como sociedad anónima, su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, su objeto social es la prestación de todo tipo de servicios médicos, como es el establecimiento de un centro de diálisis, tratamiento ambulatorio a pacientes de diálisis, elaboración y proceso de insumos médicos dentro y fuera del país.

También podrá realizar cualquier tipo de importación, exportación de productos primarios, semielaborados en general. Realizar cualquier tipo de asesoría y prestación de servicios en todos los campos a empresas, industrias y personas naturales.

La representación de compañías nacionales o extranjeras como socia o accionista; realizar cualquier tipo de actividad inmobiliaria, incluyendo la administración de bienes inmuebles, arrendamiento, compra venta, permuta o hipoteca de los mismos, además podrá intervenir en contrataciones públicas y privadas para la prestación de servicios relativos a su objeto social.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas no incluyen la relativa a la conversión de los estados financieros de sucres a dólares, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías en Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Los inventarios.- están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de diálisis	20%
Equipos de computación	33%

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:

	2008	2007
Cuentas por cobrar comerciales	(Dólares)	
Clientes (1)	2.928.950,69	2.032.759,95
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(83.755,02)</u>	<u>(75.979,76)</u>
Total	<u>2.845.195,67</u>	<u>1.956.780,19</u>
Otras cuentas por cobrar	2.845.195,67	
Préstamos empleados y funcionarios	23.723,65	49.103,67
Otras cuentas por cobrar	<u>327.846,23</u>	<u>264.879,00</u>
Total	<u>351.569,88</u>	<u>313.982,67</u>

(1) Sus principales clientes, son sus relacionadas Manadialisis que tiene el 35%.
y Sermens con el 25% aproximadamente, de la cartera vigente.

3. INVENTARIOS

	2008	2007
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:	(Dólares)	
Inventarios para la producción	75.686,63	60.918,22
Inventarios para ventas (1)	933.548,95	493.033,36
Importaciones en tránsito	<u>338.851,91</u>	<u>19.742,80</u>
Total	<u>1.348.087,49</u>	<u>573.694,38</u>

(1) Este rubro está conformado principalmente por equipos para prestar el servicio de diálisis.

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2007 y 2006, el movimiento de la cuenta activo fijo es como sigue:

	Saldo inicial	Movimiento			Saldo final	Movimiento			Saldo final
	al 31/12/2006	Adiciones	Retiros	Transf.	al 31/12/2007 (dólares)	Adiciones	Retiros	Transf.	al 31/12/2008
Muebles y enseres	18.370,01	5.858,57			24.228,58	7.750,56			31.979,14
Equipo de oficina	9.973,68	2.533,51	2.074,00	0,32	10.433,51				10.433,51
Equipo de computación	22.392,43	4.497,45		0,43	26.889,45	3.479,93			30.369,38
Equipo de laboratorio	8.320,08	5.731,54	5.156,62		8.895,00	9.481,23			18.376,23
Equipo de producción	45.203,06	5.677,84		0,06	50.880,96	10.937,43			61.818,39
Equipo de seguridad industrial	1.246,00	20.732,83			21.978,83				21.978,83
Vehículos	12.046,00				12.046,00	7.500,00	12.046,00		7.500,00
Equipo de enfermería	330,00				330,00				330,00
Equipos técnicos computarizado	1.531.934,00	253.019,43			1.784.953,43	643.758,82	16.111,93		2.412.600,32
Herramientas mayores	15.590,25				15.590,25	2.537,43			18.127,68
Equipos de transporte	10.714,29			0,29	10.714,00				10.714,00
Subtotal	1.316.125,63	387.936,00	27.941,67	1,10	1.966.940,01	685.445,40	28.157,93	0,00	2.624.227,48
Depreciación acumulada	861.410,39	451.282,32	2.202,91		1.310.489,80	407.752,69	7.500,00	0,00	1.710.742,49
Total	797.996,28	39.110,02	(22.396,73)	1,10	656.450,21	277.692,71	(20.657,93)	0,00	913.484,99

5. OTROS ACTIVOS:

Durante el año 2007, el movimiento de la cuenta otros activos es como sigue:

(Dólares)

Centro de Diálisis Contigo	157.128,39
Centro de Diálisis Guayaquil	234.511,38
Total	391.639,77

Son cuentas por cobrar a sus relacionadas sin fecha de vencimiento ni tasa de interés.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:

		2008	2007
Banco del Pichincha			
Porción corriente operación PF DAF 219530-00	(1)		21.611,46
Operación PF DAF 244305-00	(2)		24.389,30
Banco de Guayaquil			
Operación 29 de Agosto de 2008	(3)	13.673,85	
		<hr/>	<hr/>
Total		<u>13.673,85</u>	<u>46.000,76</u>

- (1) Corresponde a una obligación emitida el 31 de agosto del 2006, con tabla de amortización su vencimiento el 31 de agosto del 2008.
- (2) Corresponde a una obligación emitida el 22 de noviembre del 2006, con tabla de amortización su vencimiento el 8 de noviembre del 2008.
- (3) Corresponde a una obligación emitida el 29 de agosto del 2008, con tabla de amortización su vencimiento es en Julio de 2009.

7. CUENTAS POR PAGAR:

		2008	2007
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:			(Dólares)
Proveedores del exterior	(1)	2.073.123,35	1.247.687,97
Proveedores nacionales		<u>25.670,88</u>	<u>35.116,01</u>
		2.098.794,23	1.282.803,98
Otros acreedores	(2)	<u>717.336,45</u>	<u>74.586,70</u>

- (1) Corresponde a las adquisiciones del exterior de su representada FRESENIUS (Alemania Colombia y Argentina), Fresenius Hemo Care, Edap, Leica.
- (2) Corresponde a valores por pagar a varios proveedores, pero el rubro de mayor importancia es de anticipo de clientes, Hospital Carlos Andrade Marín, Hospital Teodoro Maldonado e IEES Cuenca, los mismos fueron liquidados en el mes de febrero a través de factura.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	2008	2007
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:		
Sueldos y prestaciones	55.160,85	28.532,94
Beneficios sociales	<u>153.439,12</u>	<u>17.391,73</u>
Total	<u><u>208.599,97</u></u>	<u><u>45.924,67</u></u>

9. PASIVO NO CORRIENTE	2008	2007
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:		
Otros pasivos contingentes		
Banco del Pichincha		
Provisión Jubilación Patronal (1)	47.978,30	38.800,50
Fresenius Medical Care (2)	<u>1.114.877,27</u>	<u>937.695,76</u>
Total	<u><u>1.162.855,57</u></u>	<u><u>976.496,26</u></u>

- (1) El estudio fue efectuado por la compañía ACTUARIA S.A.
- (2) Corresponde a tres contratos de comodato entre Nefrocontrol y Fresenuis (Alemania) por máquinas de Hemodialisis, pagaderos semestralmente.

10. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2008, presenta el siguiente movimiento:

	2008
	(dólares)
Werle Shirin	312.991,00
Bermeo Gil	27.822,00
Pazos Lourdes	3.478,00
Gutiérrez Luis	<u>3.478,00</u>
Total	<u><u>347.769,00</u></u>

El total de acciones es de 347.769 a US 1.00 cada una, la compañía fue transformada a Sociedad anónima el 3 de enero del 2003.

11. IMPUESTO A LA RENTA:

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la Renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a la utilidad gravable del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, fue como sigue:

	2008	2007
	(Dólares)	
Utilidad del ejercicio	860.195,00	524.966,54
(-) Deducciones por nuevos empleos	9.208,07	
(+) Gastos no deducibles	<u>188.755,37</u>	<u>80.512,56</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	1.039.742,30	605.479,10
15% de participación a trabajadores	129.029,25	78.744,98
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	910.713,05	526.734,12
Reinversión	73.000,00	
Impuesto a la Renta	220.378,26	131.683,53
Reserva Legal	51.078,75	31.453,80
Utilidad neta	<u>459.708,74</u>	<u>283.084,23</u>
Utilidad para distribución de accionistas	<u><u>459.708,74</u></u>	<u><u>283.084,23</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

	2008	2007
Saldo inicial	220.378,26	131.683,53
Anticipo impuesto a la renta		17.171,90
Retenciones en la fuente	<u>85.453,10</u>	<u>84.768,59</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>134.925,16</u></u>	<u><u>29.743,04</u></u>

12. <u>VENTAS Y COSTO DE VENTA:</u>	2008	2007
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:		
Ventas	7.025.675,54	5.522.437,58
Costo de Ventas (1)	<u>3.972.919,66</u>	<u>3.061.908,84</u>

(1) En este ejercicio, las ventas y el costo de ventas se incrementaron en la misma proporción.

13. <u>GASTOS de VENTAS:</u>	2008	2007
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:		
Gastos de ventas	1.229.362,11	1.089.075,83

Este rubro ha tenido un crecimiento mínimo del 12%, que no resulta significativo.

14. <u>GASTOS de ADMINISTRACION:</u>	2008	2007
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, presenta lo siguiente:		
Gastos de administración	832.759,27	695.388,09

Hubo un incremento significativo en este rubro.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de las transacciones con compañía y partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, es el siguiente:

	Compras/ Ventas	Cobros/ Pagos
Manadiálisis	2.454.778,04	1.447.149,70
Tecnidiálisis	54.811,72	25.869,27
Contigo	365.308,66	203.615,32
Sermens	<u>1.187.139,70</u>	<u>460.047,13</u>

16. EVENTO SUBSECUENTE:

A partir el 1 de enero de 2011, las compañías en el Ecuador, deben aplicar la Norma Internacional de Información Financiera No. 1 (NIIF), y siendo que la misma es sobre estados financieros comparativos, las compañías, como fecha de transición deberán tomar el 1 de enero de 2010.