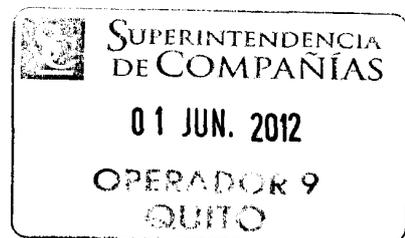


SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

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



SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

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 Socios de
SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

Informe de los Auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. 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 estados 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 sí 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.

Fundamento de la Opinión con Salvedades

4. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que las vacaciones se contabilicen en base de acumulados. Tal como explica en la Nota 13, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha constituido la provisión por vacaciones del ejercicio, por lo que no nos ha sido factible determinar los posibles montos de los ajustes sobre los estados financieros adjuntos si la Compañía hubiese constituido dicha provisión.
5. Al 31 de diciembre del 2011, la cuenta anticipos Socihemod por USD 102,458 constituyen los anticipos entregados en el año 2010 para la ampliación de las instalaciones de la compañía, los cuales no se han liquidado. No existen documentos que respalden los gastos incurridos por este concepto (Nota 6). Debido a que no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos fue posible determinar los efectos que pudieran tener estos asuntos sobre los estados financieros.

Seguimiento del Dictamen del año anterior

6. La auditoría de los estados financieros de Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 11 de abril del 2011, contiene una opinión calificada por lo mencionado seguidamente:

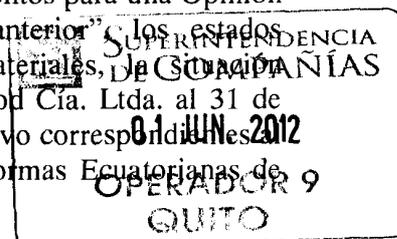
“Al 31 de diciembre 2010, no hemos recibido las confirmaciones de saldos Anticipos Socihemod otros por USD 27,643.58.”

“Al 31 de diciembre de 2010, la compañía mantiene saldos por pagar de años anteriores por un valor de USD 100,633.04 de las cuales no se establecido las condiciones por las cuales no se ha cancelado, adicionalmente no hemos recibido las confirmaciones de los principales proveedores de la compañía por un valor de USD 686,484.97.”

A la fecha de emisión de este informe (marzo 9, 2012), se mantiene esta salvedad para el año 2011.

Opinión con Salvedades

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haberse determinado que son necesarios, si hubiéramos podido satisfacernos de los asuntos indicados en los párrafos “Fundamentos para una Opinión con Salvedades” y “Seguimiento del dictamen del año anterior” los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Asunto de Énfasis

8. 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 Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

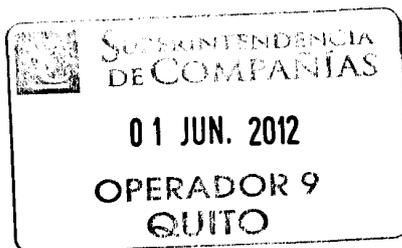
Marzo 09, 2012

Astrileg

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

Cristina Trujillo

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

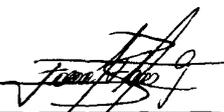
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	178,415	329,854
Cuentas por cobrar comerciales, netas	4	919,271	887,205
Inventarios	5	146,613	78,004
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>380,415</u>	<u>301,787</u>
Total activos corrientes		<u>1,624,714</u>	<u>1,596,850</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinaria y equipos netos	7	816,288	838,222
Otros Activos	8	<u>4,338</u>	<u>7,077</u>
Total activos no corrientes		<u>820,626</u>	<u>845,299</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,445,340</u>	<u>2,442,149</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	4,283	18,818
Cuentas por pagar proveedores	10	1,057,844	943,836
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>347,197</u>	<u>607,999</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,409,324</u>	<u>1,570,653</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias largo plazo	9	33,416	62,245
Jubilación patronal y desahucio	14	<u>97,286</u>	<u>73,848</u>
Total pasivos no corrientes		<u>130,702</u>	<u>136,093</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,540,026</u>	<u>1,706,746</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	43,630	43,630
Reserva de capital	16	6,361	6,361
Reserva legal	17	1,996	1,996
Resultados acumulados		<u>853,327</u>	<u>683,416</u>
Total patrimonio de los socios		<u>905,314</u>	<u>735,403</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2,445,340</u>	<u>2,442,149</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Dr. Carlos Espín
Gerente General



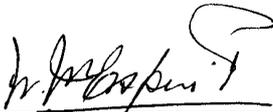
Fabricio Hidalgo
Contador

SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		4,277,839	3,726,716
COSTOS DE OPERACIÓN		<u>3,030,523</u>	<u>2,497,414</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,247,316</u>	<u>1,229,302</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Administración		<u>749,642</u>	<u>551,929</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>497,674</u>	<u>677,373</u>
OTROS INGRESOS / (GASTOS) NETOS:			
Financieros, netos		(11,246)	(10,217)
Otros, netos		<u>(1,278)</u>	<u>(27,974)</u>
Total		<u>(12,524)</u>	<u>(38,191)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>485,150</u>	<u>639,182</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	72,773	95,877
Impuesto a la renta	12	<u>109,132</u>	<u>147,704</u>
Total		<u>181,905</u>	<u>243,581</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>303,245</u>	<u>395,601</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Dr. Carlos Espín
Gerente General



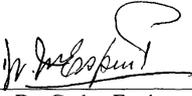
Fabricio Hidalgo
Contador

SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social (nota 15)	Reserva de capital (nota 16)	Reserva legal (nota 17)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	43,630	6,361	1,996	299,815	351,802
Utilidades no distribuidas				(12,000)	(12,000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	395,601	395,601
Saldos al 31 de diciembre del 2010	43,630	6,361	1,996	683,416	735,403
Pago de dividendos	-	-	-	(133,334)	(133,334)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	303,245	303,245
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>43,630</u>	<u>6,361</u>	<u>1,996</u>	<u>853,327</u>	<u>905,314</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Dr. Carlos Espín
Gerente General


Fabricio Hidalgo
Contador

SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recibido de Clientes	4,240,312	3,450,207
Pagado a proveedores y empleados	(3,872,845)	(2,650,344)
Intereses pagados	(11,246)	(10,217)
Participación a trabajadores	(95,878)	(34,347)
Impuesto a la renta	(147,704)	(55,240)
Otros activos	-	100
Baja de mobiliario y equipo	<u>-</u>	<u>(26,623)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>112,639</u>	<u>673,536</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	<u>(87,380)</u>	<u>(386,089)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(87,380)</u>	<u>(386,089)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos a corto plazo	(14,535)	18,818
Préstamos a largo plazo	(28,829)	(5,420)
Dividendos pagados	<u>(133,334)</u>	<u>(12,000)</u>
Efectivo neto (usado en) / proveniente de actividades de financiamiento	<u>(176,698)</u>	<u>1,398</u>
Disminución / aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(151,439)	288,845
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>329,854</u>	<u>41,009</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 3)	<u>178,415</u>	<u>329,854</u>

(Continúa...)

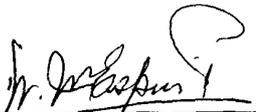
SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	303,245	395,601
Ajustes por:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipos	109,315	81,340
Provisión para cuentas incobrables	5,461	-
Amortización seguros	14,087	431
Amortización gastos pre operacionales	2,739	2,740
Provisión trabajadores	72,773	95,877
Provisión impuesto a la renta	109,132	147,704
Provisión jubilación patronal	14,291	56,182
Provisión desahucio	9,147	17,666
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(37,527)	(276,509)
Aumento en inventarios	(68,609)	(28,174)
Aumento en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(92,715)	(20,767)
Aumento en otros activos	-	100
Aumento en cuentas por pagar	114,008	102,658
Aumento / disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(199,126)	188,274
Disminución 15% participación trabajadores	(95,877)	(34,347)
Disminución impuesto a la renta	<u>(147,704)</u>	<u>(55,240)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>112,639</u>	<u>673,536</u>


Dr. Carlos Espín
Gerente General


Fabricio Hidalgo
Contador

SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

SOCIEDAD DE HEMODIÁLISIS SOCIHEMOD CÍA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito el 13 de julio de 1999 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de julio del mismo año, el plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de su registro mercantil. Su objeto social es la prestación de servicios médicos de diálisis así como también podrá importar y exportar toda clase de materiales e implementos necesarios para la diálisis, equipos médicos en general, así como fármacos utilizados en las actividades médicas; además podrá formar parte de compañías afines nacionales y extranjeras y brindar servicios médicos.

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

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 y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Ingresos y costos por servicios.- Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios. Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen cuando su importe pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros, el grado de terminación de la transacción y los costos incurridos hasta completarla al final del período puedan medirse confiablemente.

Ventas de servicios y costos relacionados se reconocen en el resultado del período en que se presta el servicio.

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.- 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.

Valuación de propiedad, maquinaria y equipo.- Al costo de adquisición. El costo de propiedad, maquinaria 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 y maquinaria	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20

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 24% para el impuesto a la renta (Notas 11 y 12).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2011, 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 2011 (Nota 12) 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.

Provisión jubilación patronal y desahucio.- Se llevan a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado por un profesional independiente (Nota 14).

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 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre el efectivo y sus equivalentes se conforman de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Caja chica	1,382	1,250
Bancos	177,033	178,604
Inversiones temporales (1)	_____ -	<u>150,000</u>
Total	<u>178,415</u>	<u>329,854</u>

(1) Corresponde a la inversión realizada en Fondos Pichincha, con fecha de inicio el 28 de diciembre del 2010 y cuyo vencimiento es el 4 de enero del 2011, a una tasa efectiva del 0.1%.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 18)	56,202	24,987
Cuentas por cobrar no relacionadas	871,787	865,475
Provisión para cuentas incobrables	<u>(8,718)</u>	<u>(3,257)</u>
Total	<u>919,271</u>	<u>887,205</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	3,257	3,257
Provisión del año	<u>5,461</u>	<u>-</u>
Total	<u>8,718</u>	<u>3,257</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. Dólares)	
Inventarios insumos Quito	70,473	39,905
Inventarios insumos Sto. Domingo	<u>76,140</u>	<u>38,099</u>
Total inventarios	<u>146,613</u>	<u>78,004</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar empleados	114,423	52,176
Anticipos Socihemod (1)	102,458	102,458
Anticipos varios	7,746	-
Deudores varios	58,790	61,360
Impuestos pagados por anticipado	86,512	70,117
Seguros anticipados	8,268	13,658
Garantías	<u>2,218</u>	<u>2,018</u>
Total	<u>380,415</u>	<u>301,787</u>

(1) Constituyen anticipos entregados en el año 2010 para la ampliación de las instalaciones. Durante el año 2011 estos anticipos aun no han sido liquidados, no existen documentos que respalden los gastos incurridos por este concepto.

7. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	100,000	100,000
Edificios	140,938	140,938
Instalación y mejoras	272,367	263,975
Muebles y enseres	35,769	30,015
Equipo de oficina	12,092	8,157
Equipo de computación	74,816	41,223
Equipos médicos electrónicos	300,603	300,603
Vehículos	76,536	76,536
Maquinaria y equipo	<u>165,236</u>	<u>129,529</u>
Total	1,178,357	1,090,976
Depreciación acumulada	<u>(362,069)</u>	<u>(252,754)</u>
Total propiedad, maquinaria y equipos netos	<u>816,288</u>	<u>838,222</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	838,222	533,472
Adquisiciones	78,988	417,001
Ajustes / bajas	8,392	(30,911)
Depreciación	<u>(109,314)</u>	<u>(81,340)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>816,288</u>	<u>838,222</u>

8. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 31 de diciembre se detallan de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos pre operacionales	13,698	13,698
Amortización acumulada gastos pre operacionales	<u>(9,360)</u>	<u>(6,621)</u>
Total	<u>4,338</u>	<u>7,077</u>

El movimiento de los otros activos fue como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	7,077	9,817
Amortización del año	<u>(2,739)</u>	<u>(2,740)</u>
Total	<u>4,338</u>	<u>7,077</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre, se detallan seguidamente:

<u>Descripción</u>	<u>Año 2011</u>		
	<u>Vencimientos corrientes</u>	<u>Deuda largo plazo</u>	<u>Total deuda</u>
(en U.S. dólares)			
Banco del Pichincha (1)	4,283	-	4,283
Financiera CFC Banco del Austro (2)	<u>-</u>	<u>33,416</u>	<u>33,416</u>
Total	<u>4,283</u>	<u>33,416</u>	<u>37,699</u>

<u>Descripción</u>	<u>Año 2010</u>		
	<u>Vencimientos corrientes</u>	<u>Deuda largo plazo</u>	<u>Total deuda</u>
(en U.S. dólares)			
Banco Pichincha (1)	-	24,100	24,100
Financiera CFC Banco del Austro (2)	9,088	21,254	30,342
Financiera CFC Banco del Austro (2)	<u>9,730</u>	<u>16,891</u>	<u>26,621</u>
Total	<u>18,818</u>	<u>62,245</u>	<u>81,063</u>

- (1) Constituye una obligación con el Banco del Pichincha a 3 años con una tasa de interés anual del 15,45%,
- (2) Constituye una obligación con la Financiera CFC Banco del Austro a 36 meses con una tasa de interés anual del 15,20%.

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Proveedores relacionados (Nota 18)	-	46,142
Proveedores no relacionados	<u>1,057,844</u>	<u>897,694</u>
Total	<u>1,057,844</u>	<u>943,836</u>

11. 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>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	95,877	34,347
Provisión del año	72,773	95,877
Pagos efectuados	<u>(95,877)</u>	<u>(34,347)</u>
Saldos al finalizar el año	<u>72,773</u>	<u>95,877</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

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 al 31 de diciembre y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	485,150	639,182
Gastos no deducibles	75,242	89,595
Deducción incremento neto de empleados	(12,112)	(27,875)
Deducción personal discapacitado	(20,792)	(14,208)
Participación trabajadores	<u>(72,773)</u>	<u>(95,877)</u>
Utilidad gravable	<u>454,715</u>	<u>590,817</u>
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>109,132</u>	<u>147,704</u>
Anticipo calculado a renta año 2011 (1)	<u>27,741</u>	<u>19,786</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>109,132</u>	<u>147,704</u>

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 27,741, el impuesto a la renta causado es de USD 109,132; en consecuencia, la Compañía registró USD 109,132 en resultados como impuesto a la renta.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	77,587	55,240
Provisión del año	109,132	147,704
Pagos efectuados	(77,587)	(55,240)
Impuestos anticipados	<u>(86,512)</u>	<u>(70,117)</u>
Saldos al fin del año	<u>22,620</u>	<u>77,587</u>

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.

13. 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)	
Obligaciones tributarias	36,402	18,293
Obligaciones al IESS	21,683	14,469
Obligaciones laborales	71,806	66,396
Participación trabajadores (Nota 11)	72,773	95,878
Impuesto a la renta (Nota 12)	109,132	147,704
Anticipo clientes	-	243,659
Beneficios sociales (1)	20,076	19,587
Otras cuentas por pagar	<u>15,325</u>	<u>2,013</u>
Total	<u>347,197</u>	<u>607,999</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha constituido la provisión por vacaciones. De acuerdo a normas contables y tributarias vigentes, se debe reconocer un pasivo cuando el empleado ha prestado sus servicios a cambio de los cuales se crea el derecho a recibir pagos en el futuro, dentro de los doce meses siguientes tras el cierre del período.

14. JUBILACIÓN 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 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>2011</u> (en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	56,182	17,666	73,848
Provisión del año	14,291	9,234	23,525
Reversión reservas por salida	-	(87)	(87)
Saldos al fin del año	<u>70,473</u>	<u>26,813</u>	<u>97,286</u>

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
Provisión y saldos al fin del año	<u>56,182</u>	<u>17,666</u>	<u>73,848</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social es de USD 43,630 dividido en cinco mil participaciones de USD 1 dólar de valor nominal cada una.

Un detalle de la composición del capital es el siguiente:

<u>Nombre del socio</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>% Participación</u>
Marcelo Espín Paredes	29,401	29,401	67
Marcelo Espín Cunha	4,743	4,743	11
Ricardo Espín Cunha	4,743	4,743	11
Alejandro Espín Cunha	<u>4,743</u>	<u>4,743</u>	<u>11</u>
Total	<u>43,630</u>	<u>43,630</u>	<u>100</u>

16. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u>
VENTAS		
Centro de Diálisis Contigo S.A.	<u>15,026</u>	<u>30,520</u>
COMPRAS		
Centro de Diálisis Contigo S.A.	<u>1,689</u>	<u>56,365</u>
ACTIVO		
Cuentas por cobrar:		
Centro de Diálisis Contigo S.A. (Nota 4)	<u>21,574</u>	<u>24,546</u>

Continúa...

...Continuación

PASIVO

Otras cuentas por pagar: (Nota 13)

Centro de Diálisis Contigo S.A.

_____ - 46,142

19. COMPROMISOS

Contrato de prestación de servicios de Salud.- Con fecha 15 de octubre del 2009 se firmó el Contrato No. 21000000-821-007-2009-Pichincha entre el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y la compañía Socihemod Cía. Ltda., la cual se obliga para con el IESS a prestar los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados como institución de nivel de atención II HEMODIALISIS, conforme los certificados de acreditación: No. 1706-0010 de agosto 28 del 2007 (Quito) y No. 1706-0081 de agosto 15 del 2008 (Santo Domingo de los Tsáchilas). El contrato tiene una duración de un año y podrá renovarse automáticamente al vencimiento del mismo por igual período.

20. CONTINGENCIAS

- En el Juzgado Cuarto de Trabajo de Pichincha se tramita el juicio No. 625.2011. Actor: Franklin Valdivieso. Demandado: Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. La cuantía asciende a USD 30,000. La demanda ha sido presentada. Efectuada la audiencia de conciliación, se espera cumplir con las diligencias en la anunciación de pruebas. En opinión del asesor legal de la compañía, existe la probabilidad favorable para el actor.
- En el Juzgado Primero de Trabajo de Santo Domingo de los Tsáchilas se tramita el juicio No. 327.2011. Actor: Betty Cedeño. Demandado: Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda. La cuantía asciende a USD 17,733.12. La demanda ha sido presentada. Efectuada la audiencia de conciliación, se espera cumplir con las diligencias en la anunciación de pruebas. En opinión del asesor legal de la compañía, existe la probabilidad favorable para el demandado.

21. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 09, del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.