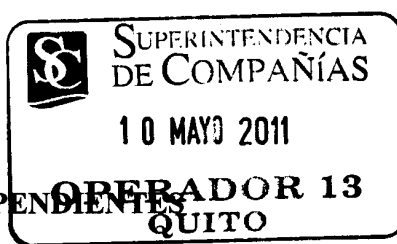


**MANADIÁLISIS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**MANADIÁLISIS 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  
Manadiálisis S.A.

### ***Informe sobre los Estados Financieros***

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Manadiálisis S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, 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. La auditoría de los estados financieros de a Manadiálisis S.A. al 31 de diciembre del 2009 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado en abril del 2010, contiene una opinión razonable.

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

2. La Administración de Manadiálisis 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.

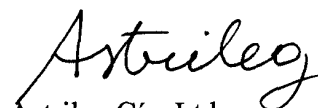
***Opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Manadiálisis 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.

***Asuntos de Énfasis***

5. Como se explica más ampliamente en la nota 10 a los estados financieros adjuntos, la Compañía efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2009, debido a que el monto calculado de impuesto a la renta de dicho año fue incorrecto. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2009 han sido reestablecidos.
6. 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 Manadiálisis S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Mayo 02, 2011



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



Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301





**MANADIÁLISIS 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> <u>(Reestablecidos)</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		109,305	69,924
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	794,999	671,409
Inventarios	4	351,347	161,315
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	276,430	502,172
Total activos corrientes		<u>1,532,081</u>	<u>1,404,820</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	1,850,577	885,064
Intangibles		2,883	-
Cuentas por cobrar largo plazo	17	183,000	-
Inversiones en acciones	7	179,909	168,821
Total activos no corrientes		<u>2,216,369</u>	<u>1,053,885</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>3,748,450</b></u>	<u><b>2,458,705</b></u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias		-	81,823
Cuentas por pagar	8	1,033,982	721,458
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	657,858	438,985
Total pasivos corrientes		<u>1,691,840</u>	<u>1,242,266</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Jubilación Patronal y Desahucio	12	<u>145,861</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>1,837,701</b></u>	<u><b>1,242,266</b></u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	13	23,092	23,092
Aportes futuras capitalizaciones	14	118,413	118,156
Reserva legal	15	13,075	13,075
Otros superávit		-	257
Reserva de capital	16	56,341	56,341
Resultados acumulados		<u>1,699,828</u>	<u>1,005,518</u>
Total patrimonio		<u>1,910,749</u>	<u>1,216,439</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u><b>3,748,450</b></u>	<u><b>2,458,705</b></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

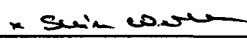
  
Sra. María del Carmen Ron  
Gerente General  
Sra. Bertha Flores  
Contadora General

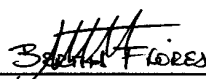
**MANADIÁLISIS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u>
Ventas Netas		10,275,906	7,902,428
Costos de operación		<u>7,915,647</u>	<u>6,154,486</u>
Utilidad bruta		2,360,259	1,747,942
Gastos Operacionales:			
Administración		<u>1,052,500</u>	<u>835,446</u>
Utilidad operacional		<u>1,307,759</u>	<u>912,496</u>
Otros ingresos / (gastos):			
Financieros, netos		(9,172)	(7,373)
Otros, neto		<u>12,728</u>	<u>2,863</u>
Total otros ingresos / (gastos) netos		<u>3,556</u>	<u>(4,510)</u>
Utilidad del ejercicio		1,311,315	907,986
Participación trabajadores	9	(196,697)	(136,198)
Impuesto a la renta causado	10	<u>(316,184)</u>	<u>(212,620)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>798,434</u>	<u>559,168</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

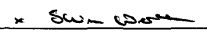
  
Sra. María del Carmen Ron  
Gerente General

  
Sra. Bertha Flores  
Contadora General

**MANADIÁLISIS S.A.****ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social (nota 13)	Aportes para futuras capitalizaciones (nota 14)	Reserva legal (nota 15)	Otros Superávit	Reserva de capital (nota 16)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	23,092	118,156	13,075	257	56,341	465,438	676,359
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(19,088)	(19,088)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	588,441	588,441
Saldos iniciales al 31 de diciembre de 2009	23,092	118,156	13,075	257	56,341	1,034,791	1,245,712
Corrección de error (nota 10)	-	-	-	-	-	(29,273)	(29,273)
Saldos iniciales reestablecidos al 31 de diciembre de 2009	23,092	118,156	13,075	257	56,341	1,005,518	1,216,439
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(104,124)	(104,124)
Aporte a futuras capitalizaciones	-	257	-	(257)	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	798,434	798,434
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>23,092</u>	<u>118,413</u>	<u>13,075</u>	<u>-</u>	<u>56,341</u>	<u>1,699,828</u>	<u>1,910,749</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Sra. María del Carmen Ron  
Gerente General

  
Sra. Bertha Flores  
Contadora General

**MANADIÁLISIS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. dólares)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>(Reestablecidos)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de Clientes	10,184,349	7,777,167
Pagado a proveedores y empleados	(8,510,015)	(7,175,457)
Intereses pagados	(9,172)	(19,075)
Participación a trabajadores	(136,198)	(40,231)
Impuesto a la renta	(212,620)	(74,442)
Otros ingresos y (gastos) netos	<u>12,728</u>	<u>14,565</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,329,072</u>	<u>482,527</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,101,725)	(389,969)
Producto de las bajas de propiedades, planta y equipo	1,699	26,312
Activos intangibles	<u>(3,718)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1,103,744)</u>	<u>(363,657)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias deuda corto plazo	(81,823)	(64,526)
Obligaciones bancarias deuda largo plazo	-	(81,823)
Dividendos pagados	<u>(104,124)</u>	<u>(19,088)</u>
Efectivo neto (usado en) actividades de financiamiento	<u>(185,947)</u>	<u>(165,437)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Aumento / (disminución) neto del efectivo y sus equivalentes durante el año	39,381	(46,567)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>69,924</u>	<u>116,491</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>109,305</u></u>	<u><u>69,924</u></u>


*(Continúa...)*

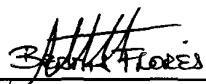


**MANADIÁLISIS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.....)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	798,434	559,168
Depreciación de propiedades, planta y equipo	134,513	99,839
Provisión cuentas incobrables	8,267	6,293
Provisión para jubilación patronal y desahucio	145,861	-
Amortización seguros	8,087	6,566
Ganancia / Pérdida en inversiones	(11,088)	31,179
Provisión participación trabajadores	196,697	136,198
Provisión impuesto a la renta	316,184	212,620
Amortización activos intangibles	835	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(131,857)	(149,709)
Aumento / Disminución en Inventarios	(190,032)	225,334
Aumento / Disminución en cuentas por pagar a proveedores	312,524	(441,839)
Variación neta en otros activos y pasivos	<u>(259,353)</u>	<u>(203,122)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>1,329,072</b></u>	<u><b>482,527</b></u>

  
\_\_\_\_\_  
Sra. María del Carmen Ron  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Bertha Flores  
Contadora General

## **MANADIÁLISIS S.A.**

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

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

MANADIÁLISIS S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Portoviejo el 24 de diciembre de 1998 bajo el nombre de Manadiálisis S.C.C, cambiando su nombre a Manadiálisis S.A. en noviembre 10 del 2003.

El objeto social principal de la compañía es la prestación de servicios médicos encaminados a profilaxis, diagnóstico y tratamiento de personas con enfermedades renales. Se incluye todo lo concerniente a hemodiálisis, diálisis peritoneal, trasplante renal. Así como realizar y elaborar exámenes médicos, exámenes de laboratorio, clínicos, patológicos, de investigación, diagnóstico y tratamientos médicos y en general todo tipo de servicios afines a su objeto social.

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

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.

##### **Corrección de errores**

La Compañía durante el año 2010 reestableció sus estados financieros del 2009 debido a que por error pagó USD 29,273 menos de impuesto a la renta (ver nota 10). Por esta situación los estados financieros del año 2009 han sido reestablecidos.

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

**Efectivo y equivalentes de efectivo.-** Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos.

**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.

**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 Propiedades, Planta y Equipos.-** Los edificios e instalaciones, muebles y enseres, equipos vehículos y terreno se muestran al costo de adquisición. La valuación a valores de mercado se realizó conforme a disposiciones legales vigentes. 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:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>%</u></b>
Edificios	5
Instalaciones, maquinaria, equipos de oficina y muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

**Activos intangibles.-** Corresponden principalmente a licencias de los programas informáticos registrados inicialmente a su costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada. Estos activos se amortizan de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

**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 25% 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 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 (ver 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.

**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 2011, siendo el 1 de enero del 2010 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 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><u>2009</u></b> <b><u>(Reestablecidos)</u></b>
	<b>(en U.S. Dólares)</b>	
Clientes	826,664	694,807
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(31,665)</u>	<u>( 23,398)</u>
Total	<u><u>794,999</u></u>	<u><u>671,409</u></u>

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

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b> <b><u>(Reestablecidos)</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Saldos al comienzo del año	23,398	17,105
Provisión del año	<u>8,267</u>	<u>6,293</u>
Saldos al fin del año	<u><u>31,665</u></u>	<u><u>23,398</u></u>

#### 4. INVENTARIOS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u>
	<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Inventario de medicinas	70,143	59,620
Inventario insumos diálisis	215,707	68,448
Inventarios de limpieza	10,999	3,331
Inventarios protección personal	5,286	3,693
Inventarios de repuestos y accesorios	<u>49,212</u>	<u>26,223</u>
Total inventarios	<u>351,347</u>	<u>161,315</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 seguidamente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u>
	<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Relacionadas (Ver nota 17)	42,000	265,451
Empleados	5,809	4,868
Impuestos pagados por anticipado.	201,195	198,258
Gastos anticipados	4,136	4,530
Otras cuentas por cobrar	<u>23,290</u>	<u>29,065</u>
Total	<u>276,430</u>	<u>502,172</u>

#### 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 comprenden:

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u>
	<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Terreno	497,823	195,823
Edificios	779,149	260,446
Instalaciones y mejoras	195,153	195,153
Maquinaria	431,463	363,865
Equipo médico	163,064	112,308
Equipo de oficina	17,470	15,051
Muebles y enseres	318,929	190,485
Equipos de computación	81,934	51,828
Vehículos	<u>11,808</u>	<u>11,808</u>
Total	<u>2,496,793</u>	<u>1,396,767</u>
Menos depreciación acumulada	<u>646,216</u>	<u>511,703</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>1,850,577</u>	<u>885,064</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u>
	<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Saldos netos al comienzo del año	885,064	621,246
Adiciones	1,101,725	389,969
Bajas y/o ajustes	(1,699)	(26,312)
Depreciación	<u>(134,513)</u>	<u>(99,839)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>1,850,577</u>	<u>885,064</u>

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010:

Nombre de la Empresa	Actividad principal	Valor costo		% Participación	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en U.S. dólares)			
Tecnidiálisis S.A.	Servicios médicos en el área de nefrología e urología.	<u>179,909</u>	<u>168,821</u>	81%	81%

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u>
	<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Compañías relacionadas (ver nota 17)	904,807	669,323
Otros proveedores	<u>129,175</u>	<u>52,135</u>
Total	<u>1,033,982</u>	<u>721,458</u>

## 9. PARTICIPACION A 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 considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u>
	<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Saldos al comienzo del año	136,198	40,231
Pagos efectuados	(136,198)	(40,231)
Provisión del año	<u>196,697</u>	<u>136,198</u>
Saldos al finalizar el año	<u>196,697</u>	<u>136,198</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 la utilidad gravable es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u> <u>(en U.S. Dólares)</u>
Utilidad según estados financieros	1,311,315	907,986
Menos Rentas exentas	(11,088)	-
Gastos no deducibles	236,993	105,469
Menos deducciones especiales	(77,452)	(26,774)
Participación trabajadores por ingresos exentos	1,663	-
Participación trabajadores	<u>(196,697)</u>	<u>(136,198)</u>
Utilidad tributaria	<u>1,264,734</u>	<u>850,483</u>
Impuesto a la renta del ejercicio (1)	<u>316,184</u>	<u>212,620</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>55,755</u>	
Impuesto renta del ejercicio/anticipo mínimo	<u>316,184</u>	<u>212,620</u>

(1) Durante el año 2010 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2009, debido a que el monto calculado de impuesto a la renta por la compañía de dicho año fue inferior en USD 29,273. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2009 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2009 en USD 29,273 e incrementar el valor causado y por pagar del impuesto a la renta en el mismo valor.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2010 es de USD 55,755, el impuesto a la renta causado es de USD 316,184; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reestablecidos)</u> <u>(en U.S. Dólares)</u>
Saldos al comienzo del año	14,361	(31,200)
Impuestos anticipados del año	(201,195)	(167,059)
Reclasificación a otras cuentas por pagar	(14,361)	-
Impuesto a la renta causado	<u>316,184</u>	<u>212,620</u>
Saldo a pagar	<u>114,989</u>	<u>14,361</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> <u>(Reestablecidos)</u>
	<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Beneficios sociales	59,664	38,025
Otros impuestos por pagar	26,446	23,631
Impuesto renta por pagar año 2009	14,361	-
IESS por pagar	41,608	25,733
Participación trabajadores (ver nota 9)	196,697	136,198
Impuesto a la renta por pagar (ver nota 10)	316,184	212,620
Otras cuentas por pagar	<u>2,898</u>	<u>2,778</u>
Total	<u>657,858</u>	<u>438,985</u>

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

Los movimientos de la provisión para jubilación e indemnizaciones fueron como sigue:

	<u>Año 2010</u>		
	<u>(en U.S. dólares)</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión</u> <u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Provisión del año	<u>121,089</u>	<u>24,772</u>	<u>145,861</u>

## 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 el capital social es de USD 23,092 dividido en veinte y tres mil acciones a valor nominal unitario de USD 1 dólar cada una.

## 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. 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. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS 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>
	<u>(Reestablecidos)</u>	
	<u>(en U.S. Dólares)</u>	
COMPRAS:		
Nefrocontrol	<u>3,256,874</u>	<u>2,433,349</u>
GASTOS:		
Tecnidiálisis (Arriendo)	<u>53,760</u>	<u>53,760</u>
ACTIVOS:		
Otras cuentas por cobrar		
Tecnidiálisis S.A. (ver nota 5)	42,000	265,299
Contigo	-	75
Sermens	<u>-</u>	<u>75</u>
Cuentas por cobrar largo plazo		
Tecnidiálisis S.A. (1)	<u>183,000</u>	<u>-</u>
PASIVO:		
Cuentas por pagar: (ver nota 8)		
Nefrocontrol	<u>904,807</u>	<u>669,199</u>

(1) Préstamo concedido a Tecnidiálisis para financiar capital de trabajo. Éste no genera intereses.

## 18. CONTINGENCIAS

A la presente fecha, en el Juzgado Décimo Quinto de lo Civil de Manabí existe el Juicio No. 382-2010 presentado por General Ecuador Compañía de Seguros S.A. en contra de la Compañía, sobre una propiedad ubicada en la Avenida La Cultura de la ciudad de Manta, por tener también escritura sobre la misma propiedad. La cuantía de este juicio asciende a USD 200,000. El presente juicio se encuentra en primera instancia, en etapa probatoria y se está cumpliendo con todas las etapas procesales y en espera de la sentencia correspondiente.

El asesor legal de la Compañía manifiesta que, sobre este proceso judicial, no es posible emitir una opinión acerca del probable resultado de este proceso litigioso, en caso de fallos contrarios a los intereses de Manadiálisis S.A. el pasivo estimado ascendería al valor de la cuantía.

En el Juzgado Primero de Trabajo de Portoviejo, se encuentra en trámite el Juicio Laboral No. 396-2009, propuesto en contra de la Compañía por el señor Alvaro Juvenal Cedeño Zambrano, cuya cuantía es de USD 12,000. Aún no se ha dictado sentencia de primera instancia. A criterio del asesor legal que lleva este juicio, las probabilidades de que la demanda se deseche son buenas, en base a las pruebas y argumentos esgrimidos en el proceso.

La Compañía no ha realizado provisión por estos conceptos basándose en los informes proporcionados por los asesores legales.

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes emisión de este informe (mayo 02, del 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 20. RECLASIFICACIONES CONTABLES POR PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2009 difieren de los saldos del estado de resultados de la Compañía debido a ciertas reclasificaciones efectuadas al costo para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	2009		
	(en U.S. dólares)		
	Según balances <u>compañía</u>		Según <u>informe</u>
		<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
Estado de Resultados			
Costo de Ventas	3,419.030	2,735,456	6,154,486
Gastos operacionales	2,735,456		2,735.456