

CAJA No. 35  
DIGITALIZACIÓN

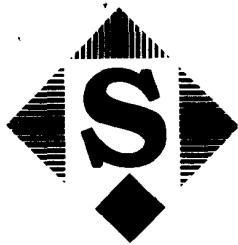
34961

**MANADIALISIS S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**





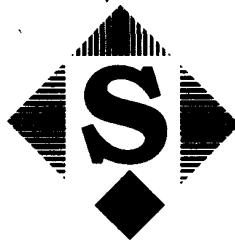
**SANCHEZ & SANCHEZ**

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Miembros del Directorio de  
MANADIALISIS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MANADIALISIS S.A.**- al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditoría 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. (NIIF), por lo que éstos estados financieros solo pueden ser utilizados dentro del territorio Ecuatoriano.



**SANCHEZ & SANCHEZ**

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

2

4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MANADIALISIS S.A. - al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Sánchez & Sánchez*  
SC-RNAE No. 134  
Abril de 2010  
Quito-Ecuador

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

**MANADIALISIS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

---

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

---

**MANADIALIS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	Notas	2009	2008
<b><u>ACTIVO</u></b>			(Dólares)
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		69.923,69	116.491,39
Cuentas por cobrar comerciales	2	671.408,45	527.992,77
Otras cuentas por cobrar	2	497.641,65	418.776,01
Inventarios	3	161.315,43	386.649,46
Gastos pagados por anticipado		<u>4.529,88</u>	<u>3.540,34</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1.404.819,10</u>	<u>1.453.449,97</u>
INVERSIONES PERMANENTES	4	168.820,71	200.000,00
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NET	5	<u>885.064,90</u>	<u>621.245,98</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>2.458.704,71</u></u>	<u><u>2.274.695,95</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones en bancarias	6	81.822,97	146.348,80
Cuentas por pagar comerciales	7	721.458,65	1.163.296,90
Otras cuentas por pagar	7	28.507,73	4.128,31
Impuestos por pagar	7	199.183,44	91.001,57
Gastos acumulados por pagar	8	<u>174.224,90</u>	<u>111.738,83</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>1.205.197,69</u>	<u>1.516.514,41</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			81.822,97
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	9	23.092,00	23.092,00
Aportes Futura Capitalización		118.155,99	118.155,99
Otros Superávits		257,32	257,32
Reserva de Capital	10	56.340,58	56.340,58
Reserva Legal		13.074,66	13.074,66
Utilidades acumuladas		<u>1.042.586,47</u>	<u>465.438,02</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><u>1.253.507,02</u></u>	<u><u>676.358,57</u></u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>2.458.704,71</u></u>	<u><u>2.274.695,95</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**MANADIALIS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	Notas	2009 (Dólares)	2008
VENTAS NETAS	12	7.902.428,16	5.900.667,95
COSTOS DE OPERACIÓN	12	<u>4.068.864,72</u>	<u>3.112.401,94</u>
UTILIDAD BRUTA		3.833.563,44	2.788.266,01
Gastos Administrativos	13	1.114.949,67	783.817,08
Otros Gastos Operativos	14	<u>1.774.926,87</u>	<u>1.708.338,59</u>
		2.889.876,54	2.492.155,67
Otros Ingresos Operativos		14.564,83	36,41
Otros Egresos No Operacionales		31.190,82	
Gastos financieros		19.074,60	27.937,30
Ingresos Financieros			
Utilidad antes de participacion de empleados en las utilidades en impuesto a la renta		907.986,31	268.209,45
Participación de empleados en las utilidades		136.197,95	40.231,42
Gastos no deducibles		74.289,26	69.790,89
Incentivos Fiscales		(143.868,30)	
Base imponible Impuesto a la Renta		702.209,32	297.768,92
Impuesto a la renta	11	175.552,33	74.442,23
Resultado Neto del Período		<u>596.236,03</u>	<u>153.535,80</u>

**Ver notas a los estados financieros**

**MANADIALIS S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	Capital social	Aportes Fururas capitalizaciones	Otros Superavits	Reserva de capital (dólares)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	23.092,00	118.155,99	257,32	56.340,58	13.074,66	392.144,66	603.065,21
Apropiación de reservas y aportes, impuesto, dividendos						(392.144,66)	(392.144,66)
Reversión reparto de dividendos						311.902,22	311.902,22
Utilidad del ejercicio						153.535,80	153.535,80
Saldo al 31 de diciembre del 2008	23.092,00	118.155,99	257,32	56.340,58	13.074,66	465.438,02	676.358,57
Apropiación de dividendos						(19.087,58)	(19.087,58)
Utilidad del ejercicio						596.236,03	596.236,03
Saldo a 31 de Diciembre del 2009	<u>23.092,00</u>	<u>118.155,99</u>	<u>257,32</u>	<u>56.340,58</u>	<u>13.074,66</u>	<u>1.042.586,47</u>	<u>1.253.507,02</u>

Ver notas a los estados financieros

**MANADIALIS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	(Dólares)	
Efectivo recibido por clientes	7.752.719,34	5.654.020,89
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.942.630,67)	(5.441.834,88)
Otros gastos	(19.074,60)	(27.937,30)
Otros ingresos	<u>14.564,83</u>	<u>36,41</u>
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<b>805.578,90</b>	<b>184.285,12</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Apropiacion de reservas/utilidades ir/ajustes	(342.080,35)	(274.992,88)
Aumento de inversiones		
Aumento de propiedad planta y equipo	(363.657,45)	(131.640,33)
Reversión/reparto de dividendos	<u>206.627,26</u>	
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(705.737,80)</b>	<b>(200.005,95)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Disminución/en Obligaciones Bancarias/Proveedores	<u>(146.408,80)</u>	<u>(63.067,09)</u>
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento</b>	<b>(146.408,80)</b>	<b>(63.067,09)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Disminución (aumento) del efectivo	(46.567,70)	(78.787,92)
Saldo del efectivo al inicio del año	116.491,39	195.279,31
Saldo del efectivo al final del año	<u>69.923,69</u>	<u>116.491,39</u>

**MANADIALIS S.A.****CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO  
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
		(Dólares)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	907.986,31	268.209,45
Depreciación	99.838,53	93.697,37
Provisión de incobrables	6.293,14	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(228.574,46)	(409.389,85)
Cuentas por pagar	(302.651,36)	476.577,96
Inventarios	225.334,03	(258.810,20)
Gastos pagados por anticipado	(989,54)	(2.933,48)
Gastos acumulados por pagar	67.162,96	16.933,87
	(239.718,37)	(177.621,70)
EFFECTIVO NETO PROVISTO /UTILIZADO POR /EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	774.399,61	184.285,12

**Ver notas a los estados financieros**

**MANADIALISIS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**MANADIALISIS S.A.-** se constituyó en la República del Ecuador, el 24 de diciembre de 1998, con fecha 10 de noviembre del 2003, reformó sus estatutos y se constituyó como compañía anónima, su domicilio está ubicado en la ciudad de Portoviejo, su objeto social es la prestación de todo tipo de servicios médicos encaminados a profilaxis, diagnóstico y tratamientos de personas con enfermedades renales, entre estos el tratamiento de diálisis, hemodiálisis, y diálisis peritoneal, la prestación de servicios de mantenimiento de equipos en general para el área de la salud, producir, fabricar, industrializar, importar, exportar y comercializar toda clase de materiales, implementos, repuestos, equipos e insumos necesarios para el área de la salud, la sociedad podrá ser socia, accionista, asociada de personas naturales o jurídicas o formar parte de consorcios nacionales o extranjeros, públicos o privados, constituidos o por constituirse. Para el cumplimiento del objeto social la sociedad podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley relacionados a sus afines.

**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 suces 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 la última compra.

**La propiedad, maquinaria y equipo.** - Están contabilizadas al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

### 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	10%
Equipos de computación	33,33%
Adecuaciones e Instalaciones	10%

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

	2009	2008
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente: (Dólares)		
Clientes (1)	694.806,55	545.097,73
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(23.398,10)</u>	<u>(17.104,96)</u>
Total	<u>671.408,45</u>	<u>527.992,77</u>
Préstamos empleados y funcionarios	4.867,92	2.948,90
Anticipos fiscales	198.258,92	105.642,57
Relacionadas (2)	265.450,81	289.747,76
Otras cuentas por cobrar	<u>29.064,00</u>	<u>20.436,78</u>
Total	<u>497.641,65</u>	<u>418.776,01</u>

(1) Corresponde IESS Seguro General, Seguro Campesino, y Pacientes Privados.

(2) Corresponde en un 99,99% cuentas por cobrar a su relacionada TECNIDIALISIS.

#### 3. INVENTARIOS

	2009	2008
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente: (Dólares)		
Inventarios de limpieza	3.331,31	11.261,73
Inventarios protección personal	3.693,45	2.569,31
Inventarios de Medicinas	59.619,96	60.450,95
Inventarios insumos dialisis	68.448,08	279.386,04
Inventarios de Repuestos y accesorios	<u>26.222,63</u>	<u>32.981,43</u>
Total	<u>161.315,43</u>	<u>386.649,46</u>

**4. INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene una inversión de US \$ 166,820.71, en la compañía TECNIDIALISIS S.A., constituyéndose, como principal accionista.

**5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Durante el año 2009 y 2008, el movimiento de la cuenta activo fijo fue como sigue:

	<u>Saldo inicial al 31/12/2007</u>	<u>.Movimiento. Adiciones/Retiros</u>	<u>Saldo final al 31/12/2008</u> (dólares)	<u>.Movimiento. Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo final al 31/12/2009</u>
Terrenos	133.919,00		133.919,00	61.903,78		195.822,78
Edificaciones	64.747,70		64.747,70	195.698,72		260.446,42
Muebles y enseres	110.289,86	31.122,21	141.412,07	49.073,29		190.485,36
Equipo de Oficina	12.166,10	865,00	13.031,10	2.020,00		15.051,10
Maquinaria	263.484,77	66.624,78	330.109,55	33.755,77		363.865,32
Equipo de Computación	42.868,81	7.423,71	50.292,52	1.535,59		51.828,11
Equipo Médico	96.586,45	7.666,80	104.253,25	8.054,66		112.307,91
Adecuaciones	177.375,47	17.777,70	195.153,17	37.927,76	(37.927,76)	195.153,17
Vehículos	11.808,00		11.808,00			11.808,00
Subtotal	913.246,16	131.640,33	1.044.726,36	389.969,57	(37.927,76)	1.396.768,17
Depreciación acumulada	(329.831,78)	(93.648,60)	(423.480,38)	(99.838,53)	11.615,64	(511.703,27)
Total	<b>583.414,38</b>	<b>37.942,96</b>	<b>621.245,98</b>	<b>290.131,04</b>	<b>(26.312,12)</b>	<b>885.064,90</b>

**6. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

	2009	2008
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:		
BANCO DEL PICHICHA		
Porción corriente obligaciones l/p (1)	<u>81.822,97</u>	<u>146.348,80</u>
Total	<u>81.822,97</u>	<u>134.493,60</u>

- (1) Corresponde a dos obligaciones con el Banco del Pichincha:  
 USD 39,951,27 con vencimiento el 29 de Septiembre de 2010.  
 USD 41,871,70 con vencimiento el 12 de Diciembre de 2010.

**7. CUENTAS POR PAGAR:**

	2009	2008
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:		
Proveedores Nacionales (1)	721.458,65	1.163.296,90
Otros acreedores	28.507,73	4.128,31
Impuestos por pagar (2)	<u>205.890,04</u>	<u>91.001,57</u>
Total	<u>955.856,42</u>	<u>1.258.426,78</u>

- (1) Corresponde a las adquisiciones para la provisión de insumos y materiales para diálisis a su relacionada Nefrocontrol S.A, y a otros proveedores, de servicios.  
 (2) Corresponde a la provisión del impuesto a la renta de este ejercicio y las retenciones en la fuente tanto de iva como de renta del mes de diciembre de 2009.

**8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

	2009	2008
	(Dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:		
Sueldos y prestaciones	140.877,58	29.294,61
Beneficios sociales	<u>38.024,21</u>	<u>82.444,22</u>
Total	<u>178.901,79</u>	<u>111.738,83</u>

## **9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2009, presenta lo siguiente:

	(Dólares)
Amparo López	4.782,00
Wolfgang Werle	<u>18.310,00</u>
	<u><u>23.092,00</u></u>

## **10. RESERVA DE CAPITAL:**

En esta cuenta se registran los ajustes provenientes de la aplicación de la conversión de estados financieros de sures a dólares en el año 2000. El saldo de esta cuenta no puede registrarse como utilidad, pero puede ser objeto de capitalización o devolución en el caso de liquidación de la Entidad.

## **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 las utilidades gravables del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros actualmente tienen que ser considerados dentro de la renta global para el pago de impuesto a la renta personal.

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2009 y 2008,

fue como sigue:

	2009	2008
	(Dólares)	
Resultado del Ejercicio	907.986,31	268.209,45
(+) Gastos no deducibles	74.289,26	69.790,89
(-) Incentivos Fiscales	<u>(143.868,30)</u>	<u></u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	838.407,27	338.000,34
15% de participación a trabajadores	136.197,95	40.231,42
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	702.209,32	297.768,92
Impuesto a la Renta	<u>175.552,33</u>	<u>74.442,23</u>
Utilidad neta	<u><u>596.236,03</u></u>	<u><u>153.535,80</u></u>

**11. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	(Dólares)	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	175.552,33	74.442,23
Retenciones en la fuente	198.258,92	105.642,57
Saldo a favor/Valor a pagar	<u>(22.706,59)</u>	<u>(31.200,34)</u>

**12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS:**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	(Dólares)	(Dólares)
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:		
VENTAS NETAS	7.902.428,16	5.900.667,95
COSTOS DE OPERACIÓN	<u>4.068.864,72</u>	<u>3.112.401,94</u>

El crecimiento entre las ventas y costos de ventas, tiene una ligera distorsión, pero en todo caso es consistente.

**13. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	(Dólares)	(Dólares)
	<u>1.114.949,67</u>	<u>783.817,08</u>

Los gastos administrativos presentan un incremento del 30% con respecto al año anterior.

**14. GASTOS OPERATIVOS :**

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, presenta lo siguiente:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	(Dólares)	(Dólares)
	<u>1.774.926,87</u>	<u>1.708.338,59</u>

Los gastos operativos presentan crecimiento del 4%, que está en relación directa a la compra de más insumos para la prestación de servicios.

**15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Un resumen de las transacciones con compañía y partes relacionadas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, es el siguiente:

	Cuentas cobrar Cargos/Pagos	Cuentas pagar Compras/Ventas
Tecnidialis S.A.	265.299,89	53.760,00
Nefrocontrol S.A.	<u>2.771.778,04</u>	<u>2.433.348,93</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.