

34961

baja 35-

MANADIALISIS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

MANADIALISIS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	3
Estado de resultados	4
<i>Estado de Evolución del patrimonio de los accionistas</i>	5
Estado de Flujo 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

MANADIALISIS S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MANADIALISIS S.A.** al 31 de Diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y 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, la compañía fue auditada el ejercicio anterior con una limitación al alcance del trabajo.
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 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 en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

4. La compañía dio de baja activos fijos por USD \$ 50,880.00, que fueron adquiridos por la administración anterior, teniendo como antecedente de que los registros contables históricos se extraviaron, no nos fue posible determinar el monto de depreciación aplicable a dichos activos.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de aquellos ajustes si existieran, si se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiese existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo indicado en el párrafo 4, los referidos estados financieros anteriormente mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MANADIALISIS S.A. - al 31 de diciembre del 2005, 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
Febrero 24 2006
Quito, Ecuador

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

MANADIALIS S.A.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	Notas	2005	2004
<u>ACTIVO</u>			
(Dólares)			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		16.732,64	165.606,96
Cuentas por cobrar comerciales	2	545.398,34	443.999,38
Otras cuentas por cobrar	2	156.194,91	104.216,86
Inventarios	3	59.874,14	72.291,01
Gastos pagados por anticipado		2.027,41	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		780.227,44	786.114,21
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NET	4	407.127,23	281.057,72
OTROS ACTIVOS	5	91.544,28	91.544,28
TOTAL ACTIVO		<u>1.278.898,95</u>	<u>1.158.716,21</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones en bancarias	6	79.887,46	22.277,14
Cuentas por pagar comerciales	7	734.834,14	883.179,68
Otras cuentas por pagar	7	108.144,56	12.260,62
Impuestos por pagar	7	16.562,87	12.487,76
Gastos acumulados por pagar	8	16.873,94	27.232,26
TOTAL PASIVO CORRIENTE		956.302,97	957.437,46
PASIVO NO CORRIENTE	9	49.668,64	27.110,22
PATRIMONIO			
Capital pagado	10	23.092,00	16.532,00
Aportes Futura Capitalización		31.569,35	3.745,18
Otros Superávits		257,32	257,32
Reserva de Capital	11	56.340,58	56.340,58
Reserva Legal		5.044,07	416,13
Utilidades acumuladas		156.624,02	96.877,32
TOTAL PATRIMONIO		<u>272.927,34</u>	<u>174.168,53</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.278.898,95</u>	<u>1.158.716,21</u>
Ver notas a los estados financieros			

MANADIALIS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	Notas	2005 (Dólares)	2004
VENTAS NETAS	13	3.511.914,31	2.405.488,57
COSTO DE VENTAS	13	<u>2.101.120,70</u>	<u>1.465.995,10</u>
UTILIDAD BRUTA		1.410.793,61	939.493,47
Gastos Administrativos	14	317.995,55	328.373,72
Otros Gastos Operativos	15	<u>936.822,83</u>	<u>511.797,24</u>
		1.254.818,38	840.170,96
Otros Ingresos Operativos		2.865,99	
Gastos financieros		16.528,54	16.767,66
Ingresos Financieros			11,13
Utilidad antes de participacion de empleados en las utilidades en impuesto a la renta		142.312,68	82.565,98
Participación de empleados en las utilidades		21.346,90	12.384,90
Gastos no deducibles		41.673,79	28.050,16
Base imponible Impuesto a la Renta		162.639,57	98.231,24
Impuesto a la renta	12	40.659,89	23.901,72
Reserva Legal		<u>8.030,59</u>	<u>4.627,94</u>
Resultado Neto del Período		<u><u>72.275,30</u></u>	<u><u>41.651,42</u></u>

Ver notas a los estados financieros

MANADIALIS S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	Capital social	Aportes Futuras capitalizaciones	Otros Superavits	Reserva de capital (dólares)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	16.532,00	-	-	56.340,58		31.289,41	104.161,99
Ajustes			257,32				257,32
Apropiación de reservas y aportes		3.745,18			416,13	-16.978,07	-12.816,76
Utilidad del ejercicio						82.565,98	82.565,98
Saldo al 31 de diciembre del 2004	16.532,00	3.745,18	257,32	56.340,58	416,13	96.877,32	174.168,53
Apropiación de reservas y aportes					4.627,94	-82.565,10	-77.937,16
Aportes Futuras Capitalizaciones		27.823,29					27.823,29
Capitalización	6.560,00						6.560,00
Utilidad del ejercicio						142.312,68	142.312,68
Saldo a 31 de Diciembre del 2005	<u>23.092,00</u>	<u>31.568,47</u>	<u>257,32</u>	<u>56.340,58</u>	<u>5.044,07</u>	<u>156.624,90</u>	<u>272.927,34</u>

Ver notas a los estados financieros

MANADIALIS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	2005	2004 (Dólares)
Efectivo recibido por clientes	3.410.003,35	2.144.311,11
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.408.762,94	-1.898.245,34
Otros gastos	-16.528,54	-16.767,66
Otros ingresos	<u>2.865,99</u>	<u>11,13</u>
Efectivo provisto/ usado en las actividades de operación	-12.422,14	229.309,24
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Apropiación de reservas/utilidades ir/ajustes	-43.296,55	-12.816,76
Aumento de propiedad planta y equipo	-224.278,83	-105.015,56
Retiro de propiedad planta y equipo	<u>50.880,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-216.695,38	-117.832,32
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en Obligaciones Bancarias	<u>80.243,20</u>	<u>49.312,90</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	80.243,20	49.312,90
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución (aumento) del efectivo	-148.874,32	160.789,82
Saldo del efectivo al inicio del año	165.606,96	4.817,14
Saldo del efectivo al final del año	<u><u>16.732,64</u></u>	<u><u>165.606,96</u></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 2005 Y 2004**

	2005	2004 (Dólares)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	142.312,68	82.565,98
Depreciación	47.329,32	37.844,18
Provisión de incobrables	512,00	3.814,87
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	-153.889,00	-257.578,92
Cuentas por pagar	-48.711,99	330.968,38
Inventarios	12.416,87	23.347,30
Gastos pagados por anticipado	-2.027,41	
Gastos acumulados por pagar	-10.364,61	8.347,45
	-202.576,14	105.084,21
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-12.422,14	229.309,24

Ver notas a los estados financieros

MANADIALISIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****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 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 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	20%
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

	2005	2004
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:	(Dólares)	
Clientes (1)	550.645,95	448.734,99
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>-5.247,61</u>	<u>-4.735,61</u>
Total	<u>545.398,34</u>	<u>443.999,38</u>
Préstamos empleados y funcionarios	5.248,05	2.940,59
Anticipos fiscales	36.030,02	25.283,96
Otras cuentas por cobrar	<u>114.916,84</u>	<u>75.992,31</u>
Total	<u>156.194,91</u>	<u>104.216,86</u>

(1) Corresponde IESS Seguro General, Seguro Campesino, y Pacientes Privados, durante este ejercicio se anuló, la facturación duplicada al IESS por US \$ 45,000.00.

3. INVENTARIOS

	2005	2004
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:	(Dólares)	
Inventarios de limpieza	3.208,78	3.235,62
Inventarios protección personal	575,22	662,83
Inventarios de Medicinas	15.679,71	14.249,63
Inventarios insumos diálisis	40.410,43	30.642,20
Inventarios de Repuestos y accesorios	<u>23.500,73</u>	<u>23.500,73</u>

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2005 y 2004, el movimiento de la cuenta activo fijo fue como sigue:

	Saldo inicial al 31/12/2003	Movimiento. Adiciones	Saldo final al 31/12/2004	Movimiento. Adiciones	Retiros	Saldo final al 31/12/2005
			(dólares)			
Terrenos				32.000,00		32.000,00
Edificaciones				64.747,70		64.747,70
Muebles y enseres	41.893,52	15.125,91	57.019,43	18.639,46		75.658,89
Equipo de Oficina	8.991,36	1.285,69	10.277,05	852,85		11.129,90
Maquinaria	119.548,64	5.797,37	125.346,01	82.715,90	50.880,00	157.181,91
Equipo de Computación	11.431,10	3.740,16	15.171,26	7.290,00		22.461,26
Equipo Médico	60.102,40	13.807,39	73.909,79	7.417,44		81.327,23
Adecuaciones	63.805,50	64.066,52	127.872,02			127.872,02
Vehículos		1.192,52	1.192,52	10.615,48		11.808,00
Subtotal	305.772,52	105.015,56	410.788,08	224.278,83	50.880,00	584.186,91
Depreciación acumulada	91.886,18	37.844,18	129.730,36	47.329,32		177.059,68
Total	213.886,34	67.171,38	281.057,72	176.949,51	50.880,00	407.127,23

5. OTROS ACTIVOS:

Se trata de un valor de dudosa recuperación por un valor de USD \$ 91.544,28 en razón de que no esta sustentado, este valor actualmente esta por cobrar a Gustavo Salvador

6. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de Diciembre del 2005, presenta lo siguiente:

(Dólares)

BANCO DEL PICHICHA

Obligación PH PR-8-85592-0			1.074,39
Porción corriente obligaciones l/p	(1)	79.887,46	21.202,75
Total		79.887,46	22.277,14

(1) Está desglosado de la siguiente manera:

Obligación PH PR-8-85591-6	24.855,42	Vencimiento Julio 2007
Obligación PH PR-140428-00	35.462,93	Vencimiento Octubre 2007
Obligación PH PR-131125-00	19.569,11	Vencimiento Agosto 2007

7. CUENTAS POR PAGAR:

	2005	2004
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:	(Dólares)	
Proveedores Nacionales	(1) 734.834,14	883.179,68
Otros acreedores e Impuestos	124.707,43	24.748,38
Total	859.541,57	907.928,06

(1) Corresponde a las adquisiciones para la provisión de insumos y materiales para diálisis a su relacionada Nefrocontrol S.A.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	2005	2004
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:	(Dólares)	
Sueldos y prestaciones	453,25	705,53
Beneficios sociales	16.420,69	26.526,73
Total	16.873,94	27.232,26

9. PASIVO NO CORRIENTE:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

Banco del Pichincha:	
PH PR-8-85591-6	27.110,22
PH PR-140428-00	68.464,61
PH PR-131125-00	33.981,27
Subtotal	<u>129.556,10</u>
Menos porción corriente de obligaciones a largo plazo:	<u>-79.887,46</u>
Total	<u><u>49.668,64</u></u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

	2005	2004
	(Dólares)	
Isaura Velez		4.016,00
Amparo López	4.782,00	3.424,00
Wolfgang Werle	<u>18.310,00</u>	<u>9.092,00</u>
11. <u>RESERVA DE CAPITAL:</u>	<u>23.092,00</u>	<u>16.532,00</u>

En esta cuenta se registran los ajustes provenientes de la aplicación de la conversión de estados financieros de sucres 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.

12. 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 2005. 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.

12. IMPUESTO A LA RENTA.- (Continuación)

La conciliación tributaria al 31 de Diciembre del 2005 y 2004,
fue como sigue:

	2005	2004
	(Dólares)	
Resultado del Ejercicio	142.312,68	82.565,98
(+) Gastos no deducibles	<u>41.673,79</u>	<u>28.050,16</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	183.986,47	110.616,14
15% de participación a trabajadores	21.346,90	12.384,90
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	162.639,57	99.984,59
Impuesto a la Renta	40.659,89	23.901,72
Reserva Legal	<u>8.030,59</u>	<u>4.627,94</u>
Utilidad neta	<u><u>72.275,30</u></u>	<u><u>41.651,42</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	2005	2004
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	40.659,89	23.901,72
Retenciones en la fuente	34.647,78	24.174,08
Valor a pagar / saldo a favor	<u><u>-6.012,11</u></u>	<u><u>272,36</u></u>

13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS:

	2005	2004
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguen	(Dólares)	
VENTAS NETAS	3.511.914,31	2.405.488,57
COSTO DE VENTAS	<u><u>2.101.120,70</u></u>	<u><u>1.465.995,10</u></u>

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

2005	2004
(Dólares)	
<u>317.995,55</u>	<u>328.373,72</u>

Los gastos administrativos presentan un decremento del 4% con respecto al año anterior.

15. GASTOS OPERATIVOS :

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, presenta lo siguiente:

2005	2004
(Dólares)	
<u>936.822,83</u>	<u>511.797,24</u>

Los gastos operativos presentan crecimiento del 83%, que está en relación directa a la compra de más insumos para la prestación de servicios.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Un resumen de las transacciones con compañía y partes relacionadas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>Cargos/Pagos</u>	<u>Compras/Ventas</u>
Tecnidialisis S.A	74.639,68	118.464,00
Nefrocontrol	<u>814.214,67</u>	<u>942.054,99</u>