

*baja 35*

**MANADIALISIS S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Superintendencia de Corporaciones  
17 ABR 2007

**MANADIALISIS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

<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

---



**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 2006, 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 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 en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**SANCHEZ & SANCHEZ**  
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

2

4. En nuestra opinión, 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 2006, 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.
5. En el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2005, 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.

*Sánchez & Sánchez*  
SC-RNAE No. 134  
Marzo 6 2007  
Quito, Ecuador

*Angélica Rivera*  
C.E.A. Angélica Rivera  
Apoderada  
Registro No.24.389

**MANADIALIS S.A.****BALANCE GENERAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	Notas	2006	2005
<b><u>ACTIVO</u></b>			
(Dólares)			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		32.204,87	16.732,64
Cuentas por cobrar comerciales	2	870.124,37	545.398,34
Otras cuentas por cobrar	2	165.099,77	156.194,91
Inventarios	3	231.116,58	59.874,14
Gastos pagados por anticipado		2.107,21	2.027,41
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.300.652,80</b>	<b>780.227,44</b>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NET	4	458.800,86	407.127,23
OTROS ACTIVOS	5	91.544,28	91.544,28
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.850.997,94</b>	<b>1.278.898,95</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones en bancarias	6	49.644,95	79.887,46
Cuentas por pagar comerciales	7	1.310.647,21	734.834,14
Otras cuentas por pagar	7	35.673,72	108.144,56
Impuestos por pagar	7	10.199,52	16.562,87
Gastos acumulados por pagar	8	17.704,80	16.873,94
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.423.870,20</b>	<b>956.302,97</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	9		49.668,64
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	10	23.092,00	23.092,00
Aportes Futura Capitalización		103.844,65	31.569,35
Otros Superávits		257,32	257,32
Reserva de Capital	11	56.340,58	56.340,58
Reserva Legal		13.074,66	5.044,07
Utilidades acumuladas		230.518,53	156.624,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>427.127,74</b>	<b>272.927,34</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>1.850.997,94</b>	<b>1.278.898,95</b>

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	2006 (Dólares)	2005
VENTAS NETAS	13	4.236.133,71	3.511.914,31
COSTOS DE OPERACIÓN	13	<u>2.480.688,44</u>	<u>2.101.120,70</u>
UTILIDAD BRUTA		1.755.445,27	1.410.793,61
Gastos Administrativos	14	374.083,29	317.995,55
Otros Gastos Operativos	15	<u>1.152.329,27</u>	<u>936.822,83</u>
		1.526.412,56	1.254.818,38
Otros Ingresos Operativos		434,81	2.865,99
Gastos financieros		13.260,33	16.528,54
Ingresos Financieros			
Utilidad antes de participacion de empleados en las utilidades en impuesto a la renta		216.207,19	142.312,68
Participación de empleados en las utilidades		32.431,08	21.346,90
Gastos no deducibles		54.641,40	41.673,79
Base imponible Impuesto a la Renta		238.417,51	162.639,57
Impuesto a la renta	12	59.604,38	40.659,89
Reserva Legal		<u>12.417,17</u>	<u>8.030,59</u>
Resultado Neto del Período		<u><u>111.754,56</u></u>	<u><u>72.275,30</u></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 2006 Y 2005**

	Capital social	Aportes Futuras capitalizaciones	Otros Superavits	Reserva de capital (dólares)	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
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		27.824,17					27.824,17
Capitalización	6.560,00						6.560,00
Utilidad del ejercicio						142.312,68	142.312,68
Saldo al 31 de diciembre del 2005	23.092,00	31.569,35	257,32	56.340,58	5.044,07	156.624,90	272.928,22
Apropiación de reservas y aportes, impuesto, participación		72.275,30			8.030,59	(142.313,56)	-62.007,67
Utilidad del ejercicio						216.207,19	216.207,19
Saldo a 31 de Diciembre del 2006	<u>23.092,00</u>	<u>103.844,65</u>	<u>257,32</u>	<u>56.340,58</u>	<u>13.074,66</u>	<u>230.518,53</u>	<u>427.127,74</u>

Ver notas a los estados financieros

**MANADIALIS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005****ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

	<b>2006</b>	<b>2005</b> (Dólares)
Efectivo recibido por clientes	3.902.590,21	3.410.003,35
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.610.731,22)	(3.408.762,94)
Otros gastos	(13.260,33)	(16.528,54)
Otros ingresos	<u>434,81</u>	<u>2.865,99</u>

**Efectivo provisto/ usado en las actividades de operación**

	279.033,47	(12.422,14)
--	------------	-------------

**ACTIVIDADES DE INVERSION**

Apropiacion de reservas/utilidades ir/ajustes	(51.872,82)	(43.296,55)
Aumento de propiedad planta y equipo	(121.643,30)	(224.278,83)
Retiro de propiedad planta y equipo	<u>0,00</u>	<u>50.880,00</u>

**Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión**

	(173.516,12)	(216.695,38)
--	--------------	--------------

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Disminución/Aumento en Obligaciones Bancarias	<u>(90.045,12)</u>	<u>80.243,20</u>
---	--------------------	------------------

**Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento**

	(90.045,12)	80.243,20
--	-------------	-----------

**CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

Aumento (disminución) del efectivo	15.472,23	(148.874,32)
Saldo del efectivo al inicio del año	16.732,64	165.606,96
Saldo del efectivo al final del año	<u>32.204,87</u>	<u>16.732,64</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 2006 Y 2005**

	2005	2004 (Dólares)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	216.207,19	142.312,68
Depreciación	69.969,67	47.329,32
Provisión de incobrables	8.817,47	512,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(342.448,36)	(153.889,00)
Cuentas por pagar	496.978,88	(48.711,99)
Inventarios	(171.242,44)	12.416,87
Gastos pagados por anticipado	(79,80)	(2.027,41)
Gastos acumulados por pagar	830,86	(10.364,61)
	(15.960,86)	(202.576,14)
EFFECTIVO NETO PROVISTO /UTILIZADO POR /EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>279.033,47</u>	<u>(12.422,14)</u>

Ver notas a los estados financieros

**MANADIALISIS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

**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:

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

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:	(Dólares)	
Cientes (1)	884.189,45	550.645,95
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(14.065,08)</u>	<u>(5.247,61)</u>
Total	<u>870.124,37</u>	<u>545.398,34</u>
Préstamos empleados y funcionarios	9.095,61	5.248,05
Anticipos fiscales	41.835,59	36.030,02
Otras cuentas por cobrar	<u>114.168,57</u>	<u>114.916,84</u>
Total	<u>165.099,77</u>	<u>156.194,91</u>

(1) Corresponde IESS Seguro General, Seguro Campesino, y Pacientes Privados, hasta la fecha de emisión del informe, el IESS, no ha cancelado las facturas correspondientes a los meses de octubre, noviembre y diciembre, porque el presupuesto para ese ejercicio fue insuficiente.

### **3. INVENTARIOS**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:	(Dólares)	
Inventarios de limpieza	16.053,50	3.208,78
Inventarios protección personal	880,50	575,22
Inventarios de Medicinas	31.463,08	15.679,71
Inventarios insumos diálisis	141.765,87	40.410,43
Inventarios de Repuestos y accesorios	<u>40.953,63</u>	<u></u>
Total	<u>231.116,58</u>	<u>59.874,14</u>

#### 4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2006 y 2005, el movimiento de la cuenta activo fijo fue como sigue:

	Saldo inicial al 31/12/2004	Movimiento. Adiciones	Retiros	Saldo final al 31/12/2005 (dólares)	Movimiento. Adiciones	Saldo final al 31/12/2006
Terrenos		32.000,00		32.000,00		32.000,00
Edificaciones		64.747,70		64.747,70		64.747,70
Muebles y enseres	57.019,43	18.639,46		75.658,89	16.495,46	92.154,35
Equipo de Oficina	10.277,05	852,85		11.129,90	881,20	12.011,10
Maquinaria	125.346,01	82.715,90	50.880,00	157.181,91	43.562,49	200.744,40
Equipo de Computación	15.171,26	7.290,00		22.461,26	5.345,91	27.807,17
Equipo Médico	73.909,79	7.417,44		81.327,23	5.854,79	87.182,02
Adecuaciones	127.872,02			127.872,02	49.503,45	177.375,47
Vehículos	1.192,52	10.615,48		11.808,00		11.808,00
Subtotal	410.788,08	224.278,83	50.880,00	584.186,91	121.643,30	705.830,21
Depreciación acumulada	129.730,36	47.329,32		177.059,68	69.969,67	247.029,35
Total	281.057,72	176.949,51	50.880,00	407.127,23	51.673,63	458.800,86

**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:**

		2006	2005
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:			(Dólares)
BANCO DEL PICHICHA			
Obligación PH PR-8-85592-0			
Porción corriente obligaciones l/p	(1)	49.644,95	79.887,46
Total		49.644,95	79.887,46

(1) Está desglosado de la siguiente manera:

Obligación PH PR-8-85591-6	2.254,80	Vencimiento Julio 2007
Obligación PH PR-140428-00	33.001,68	Vencimiento Octubre 2007
Obligación PH PR-131125-00	14.388,47	Vencimiento Agosto 2007

**7. CUENTAS POR PAGAR:**

		2006	2005
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:			(Dólares)
Proveedores Nacionales	(1)	1.310.647,21	734.834,14
Otros acreedores e impuestos		45.873,24	124.707,43
Total		1.356.520,45	859.541,57

(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:**

		2006	2005
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:			(Dólares)
Sueldos y prestaciones			453,25
Beneficios sociales		17.704,80	16.420,69
Total		17.704,80	16.873,94

**9. PASIVO NO CORRIENTE:**

(Dólares)

Al 31 de Diciembre del 2006, presenta lo siguiente:

Banco del Pichincha:	
PH PR-8-85591-6	2.254,80
PH PR-140428-00	33.001,68
PH PR-131125-00	14.388,47
Subtotal	<u>49.644,95</u>
Menos porción corriente de obligaciones a largo plazo:	<u>(49.644,95)</u>
Total	<u><u>0,00</u></u>

**10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:

	2006	2005
	(Dólares)	
Amparo López	4.782,00	4.782,00
Wolfgang Werle	<u>18.310,00</u>	<u>18.310,00</u>
	<u><u>23.092,00</u></u>	<u><u>23.092,00</u></u>

**11. RESERVA DE CAPITAL:**

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 2006. 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 2006 y 2005,  
fue como sigue:

	2006	2005
	(Dólares)	
Resultado del Ejercicio	216.207,19	142.312,68
(+) Gastos no deducibles	<u>54.641,40</u>	<u>41.673,79</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	270.848,59	183.986,47
15% de participación a trabajadores	32.431,08	21.346,90
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	238.417,51	162.639,57
Impuesto a la Renta	59.604,38	40.659,89
Reserva Legal	<u>12.417,17</u>	<u>8.030,59</u>
Utilidad neta	<u><u>111.754,56</u></u>	<u><u>72.275,30</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

	2006	2005
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	59.604,38	40.659,89
Retenciones en la fuente	41.835,59	34.647,78
Valor a pagar / saldo a favor	<u>(17.768,79)</u>	<u>(6.012,11)</u>

**13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS:**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:

	2006	2005
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	4.236.133,71	3.511.914,31
COSTOS DE OPERACIÓN	<u><u>2.480.688,44</u></u>	<u><u>2.101.120,70</u></u>

**14. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:

2006	2005
(Dólares)	
<u>374.083,29</u>	<u>317.995,55</u>

Los gastos administrativos presentan un incremento del 18% con respecto al año anterior.

**15. GASTOS OPERATIVOS :**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, presenta lo siguiente:

2006	2005
(Dólares)	
<u>1.152.329,27</u>	<u>936.822,83</u>

Los gastos operativos presentan crecimiento del 23%, 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 2006, es el siguiente:

	<u>Cargos/Pagos</u>	<u>Compras/Ventas</u>
Tecnidialisis S.A	97.732,80	79.074,72
Nefrocontrol	<u>1.238.468,24</u>	<u>1.255.004,86</u>