

41571
7

**CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS
SAN FRANCISCO CEMEFRAN C.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRAN C, A,

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRAN C.A.:



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRAN C.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

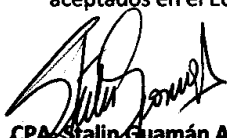
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRAN C.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


CPA Stalin Guamán Aguilar

SC-RNAE-2 No. 479
Abril 30 del 2011

Guayaquil - Ecuador



CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S, dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		72,834	224,146
Inversiones a corto plazo			671,000
Cuentas por cobrar, neto	3,13	1,484,902	418,758
Inventarios	4	170,442	173,878
Gastos pagados por anticipados			1,166
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,728,178</u>	<u>1,488,948</u>
ACTIVOS NO CORRIENTE:			
Propiedades Planta y Equipo, neto	5	<u>4,199,642</u>	<u>2,252,029</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>4,199,642</u>	<u>2,252,029</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,927,820</u>	<u>3,740,977</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro contable		0	30,137
Obligaciones por pagar a Bancos	6	21,880	
Cuentas por Pagar	7,13	2,313,600	719,722
Gastos acumulados por pagar	8	<u>198,142</u>	<u>206,142</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,533,622</u>	<u>956,001</u>
PASIVO LARGO PLAZO	11,13	<u>724,651</u>	<u>663,066</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,258,273</u>	<u>1,619,067</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	12		
Capital social		798,300	10,000
Aportes futuras capitalizaciones		217,951	367,951
Reserva de capital		3,259	3,259
Reserva legal		82,822	5,000
Reserva por valuación de activos		876,446	876,446
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>690,769</u>	<u>859,254</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,669,547</u>	<u>2,121,910</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>5,927,820</u>	<u>3,740,977</u>



Dr. Hugo Beltrán Zea
Gerente General

Ing. Cristina Olvera
Contadora

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S, dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		6,820,426	4,590,271
COSTO DE VENTAS		<u>5,085,760</u>	<u>2,569,022</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,734,666</u>	<u>2,021,249</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de administración		769,330	759,341
Gastos de ventas		<u>24,835</u>	<u>10,467</u>
Total		<u>794,165</u>	<u>769,808</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>940,501</u>	<u>1,254,477</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados			5,275
Ingresos financieros		(14,050)	
Otros gastos (ingresos), neto		<u>68,240</u>	<u>100,037</u>
Total		<u>54,190</u>	<u>105,312</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>886,311</u>	<u>1,146,129</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	132,947	171,919
Impuesto a la renta	10	<u>143,625</u>	<u>195,986</u>
Total		<u>276,572</u>	<u>367,905</u>
UTILIDAD NETA		<u>609,739</u>	<u>778,224</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Hugo Behr Zea
Gerente General




Ing. Cristina Olvera
Contadora

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C. A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S, dólares)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Valuación Activos	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10,000	217,951	3,259	600	876,446	85,430	1,193,686
Apropiación Reserva Legal				4,400		(4,400)	
Aporte en Bien Inmueble		150,000					150,000
Utilidad neta						778,224	778,224
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>10,000</u>	<u>367,951</u>	<u>3,259</u>	<u>5,000</u>	<u>876,446</u>	<u>859,254</u>	<u>2,121,910</u>
Aporte Futuro Aumento de Capital		398					398
Reinversión Utilidades	700,402					(700,402)	
Capitalización	150,398	(150,398)					
Apropiación Reserva Legal				77,822		(77,822)	
Escisión	(62,500)						(62,500)
Utilidad neta						609,739	609,739
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>798,300</u>	<u>217,951</u>	<u>3,259</u>	<u>82,822</u>	<u>876,446</u>	<u>690,769</u>	<u>2,669,547</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Hugo Behr Zea
Gerente General



Ing. Christina Olvera
Contadora

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRAN C. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S, dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,782,359	4,595,942
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,627,878)	(2,824,266)
Intereses ganados (pagados)	14,050	(5,275)
Participación a trabajadores	(171,919)	(27,252)
Impuesto a la Renta	(125,322)	(25,104)
Otros, neto	<u>(68,240)</u>	<u>(30,140)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>803,050</u>	<u>1,683,905</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(1,571,636)	(833,559)
Inversiones a corto plazo	<u>671,000</u>	<u>(650,000)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(900,636)</u>	<u>(1,483,559)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro y obligaciones bancarias, neto	8,257	(30,137)
Deuda a Largo plazo, neto	(61,585)	(102,727)
Aportes en efectivo	<u>(398)</u>	
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>(53,726)</u>	<u>(132,864)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	(151,312)	67,482
Comienzo del año	<u>224,146</u>	<u>156,664</u>
FIN DEL AÑO	<u>72,834</u>	<u>224,146</u>

(Continúa,...)

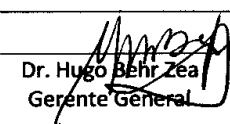


CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C. A.

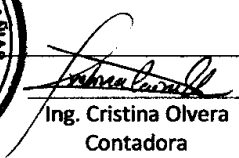
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S, dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	609,739	778,224
Depreciación de propiedades, planta y equipo	266,224	180,761
Perdida en venta de activo		69,897
Provisión Honorarios de Médicos		61,827
Amortizaciones	1,139	
Provisión cuentas incobrables	12,687	33,788
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar, neto	(1,031,458)	(9,728)
Gastos anticipados	1,166	220
Inventarios	3,436	(34,512)
Cuentas por pagar	671,545	80,696
Gastos acumulados	(8,000)	154,827
Impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>276,572</u>	<u>367,905</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>803,050</u>	<u>1,683,905</u>

Ver notas a los estados financieros


Dr. Hugo Behr Zea
Gerente General




Ing. Cristina Olvera
Contadora

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRAN C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



1, OPERACIONES

Centro de Servicios Médicos San Francisco CEMEFRAN C. A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios de Hospitalización, fue creado el 5 de agosto de 1983 e inscrita en el registro mercantil el 12 de julio del 1984, como una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la prestación de servicios médicos-quirúrgicos a las personas en las diferentes especializaciones de clínica interna, cardiología, urología, traumatología, otorrinolaringología, ginecología, obstetricia, pediatría, dermatología, y demás, incluyendo los servicios de consulta externa y emergencia; la prestación de servicios de rayos x, laboratorio y más servicios auxiliares concordantes con el funcionamiento de una clínica; así como también a la compraventa e importación de equipos médicos y de laboratorio necesarios para el servicio interno de una clínica y propios para cumplir con el objeto social.

La Compañía se encuentra ubicada en Avenida Alejandro Andrade No. 27-29 y Juan Rolando Coello.

2, POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos,

Inversiones Temporales - Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de realización y corresponden a inversiones con vencimiento menor a 180 días, con una tasa entre el 4 % y 5% de interés anual.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería, y/o el servicio

Ingresos por servicios - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio,



Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición en el caso de medicinas y suministros que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición, El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y software, Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año,

Otros Activos - Corresponden principalmente a los cargos diferidos, desembolsos incurridos hasta la fecha de inicio de las operaciones de la compañía, registrados a su costo de adquisición, los cuales se amortizan en 5 años en línea recta,

Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores, 15% para impuesto a la renta por la reinversión de utilidades y 25% por el saldo no capitalizable y son registradas en los resultados del año,

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación,

3, CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Clientes	1,321,550	304,652
Impuestos	143,282	93,235
Anticipos a proveedores	22,915	43,338
Tarjetas de crédito	21,496	3,049
Otras	<u>18,489</u>	<u>4,676</u>
Subtotal	1,527,732	448,950
Provisión cuentas incobrables	<u>(42,830)</u>	<u>(30,192)</u>
Total	<u>1,484,902</u>	<u>418,758</u>

Clientes, Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente facturas pendientes de cobro al IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$1,099 mil dólares; y valores que adeudan al Hospital las Compañías aseguradoras por concepto de atención hospitalaria y medicina pre-pagada. El saldo de esta cuenta no genera intereses y su vencimiento es de 30 a 60 y 90 días plazo promedio.

Impuestos, Representan retenciones en la fuente de impuesto a la renta que los clientes han realizado al Hospital durante el presente ejercicio y el año anterior.

Anticipos a Proveedores, Al 31 de diciembre del 2009, representan principalmente desembolsos entregados a MACTERRA S.A. por US\$ 30,000 para la compra de materiales de construcción para ampliación del Hospital y a Jácome Construcciones S.A. "Jatrusa" por \$4,668, correspondientes a remodelaciones realizadas.

Otras, Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 representan principalmente préstamos concedidos a empleados que no generan interés por US\$ 3,355 y US\$4, 509, respectivamente.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo del año	30,192	4,674
Provisión del año	12,687	33,788
Castigos	<u>(49)</u>	<u>(8,270)</u>
Total	<u>42,830</u>	<u>30,192</u>

4, INVENTARIOS

Los movimientos del inventario fueron como sigue:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo del año	173,878	139,366
Adiciones, neto	1,662,364	1,080,519
Costo de venta	<u>(1,665,800)</u>	<u>(1,046,007)</u>
Saldo al final del año	<u>170,442</u>	<u>173,878</u>



5, PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Equipos, Instrumentos médicos y muebles y enseres	2,403,086	1,846,794
Edificio	824,093	778,962
Terrenos	189,159	251,659
Construcciones en Proceso	854,424	46,011
Activo fijo en Transito	866,000	
Instalaciones	57,941	57,942
Vehículos	45,260	45,260
Equipos de computación y software	50,357	49,857
Mejoras de edificio	<u>27,996</u>	<u>27,996</u>
Subtotal	5,318,316	3,104,481
Depreciación acumulada	<u>(1,118,674)</u>	<u>(852,451)</u>
Total	<u>4,199,642</u>	<u>2,252,030</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo del año	2,252,030	1,446,196
Adquisiciones	2,276,336	1,059,528
Ventas		(72,933)
Escisión	(62,500)	
Depreciación	<u>(266,224)</u>	<u>(180,761)</u>
Saldo al final del año	<u>4,199,642</u>	<u>2,252,030</u>

6, OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 representa préstamo bancario con pagare a la orden del Banco del Pichincha con vencimiento a junio del 2012, con periodicidad de pago mensual devengando una tasa de interés anual del 11.2%.



7, CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 Cuentas por Pagar incluye:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Proveedores	1,255,902	348,052
Impuestos	197,188	208,212
Provisiones	715,565	61,827
Anticipo de clientes	31,002	33,724
Accionistas	50,818	
IESS por pagar	21,015	14,799
Otras	<u>42,110</u>	<u>53,108</u>
Subtotal	<u>2,313,600</u>	<u>719,722</u>

8, GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los Gastos acumulados por Pagar incluyen:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Beneficios Sociales:		
15% de participación a trabajadores	132,947	171,919
Bono escolar	34,240	23,203
Bono navideño	6,123	7,397
Fondo de reserva	2,865	3,623
Vacaciones	<u>21,967</u>	
Total	<u>198,142</u>	<u>206,142</u>

9, PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, 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, Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo del año	171,919	27,252
Provisión del año	132,947	171,919
Pagos efectuados	<u>(171,919)</u>	<u>(27,252)</u>
Saldo al final del año	<u>132,947</u>	<u>171,919</u>



10, IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 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, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a		
Trabajadores	753,364	974,210
Deducción pago a trabajadores con discapacidad	(19,695)	(16,241)
Gastos no deducibles	<u>40,833</u>	<u>106,135</u>
Utilidad gravable	774,502	1,064,104
Base a reinvertir	500,000	700,402
Saldo utilidad gravable	274,502	363,702
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>143,625</u>	<u>195,986</u>

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

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Saldo al comienzo del año	195,986	25,104
Provisión del año	143,625	195,986
Retenciones en la fuente	(70,664)	
Pagos efectuados	<u>(125,322)</u>	<u>(25,104)</u>
Saldo al final del año	<u>143,625</u>	<u>195,986</u>



11, PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la deuda a largo plazo corresponde:

..... Diciembre 31
2010 2009

Accionista

Representan pagos por la compra de bienes y préstamos para capital de trabajo, los que incluyen principalmente la adquisición de Tomógrafo para el área de imágenes, los préstamos no devengan intereses

724,651 663,066

Total

724,651 663,066

12, PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 79,830 acciones de US\$10.00 valor nominal unitario, durante el periodo 2010, la compañía presenta variaciones en el capital producto del incremento de capital suscrito por \$700,800 (dividido en 70,080 acciones ordinarias y nominativas de US\$10,00 cada una) y la escisión de la compañía CEMEFRAN C.A., como efecto de la escisión se crea la compañía INMOBILIARIA SAN FRANCISCO INSAFRAN C.A. (capital suscrito de \$62,500, dividido en 6,250 acciones de US\$10,00 cada una), lo que origina la disminución del capital de la compañía CEMEFRAN C.A. en \$62,500, cambios que se sustentan en la reforma del estatuto de conformidad con los términos constantes en la referida escritura pública, todo efectuado según resolución No. SC-U-DJCPT-E-G-100009027 del 23 de diciembre del 2010 inscrita en el Registro Mercantil el 24 de diciembre del 2010.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo,

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social, Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad,

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo en base a lo facultado en la Resolución No. 00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 146 del 22 de agosto del 2000 la cual deberá ser efectuada por un perito independiente calificado por la Superintendencia, El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas,



13, TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

De las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se detallan los saldos al 31 de diciembre, como sigue:

	 Diciembre 31	
	2010	2009
	(en US dólares)	
Cuentas por cobrar		
Accionista Dr. Hugo Behr	14,447	8,095
Accionista Dr. Gustavo Behr Salvador	<u>1,975</u>	
Total	<u>16,422</u>	<u>8,095</u>
 Cuentas por Pagar y Préstamo Accionistas		
Accionista Dr. Gustavo Behr Salvador	8,730	1,216
Accionista Dra. Mónica Behr Salvador	26,727	8,058
Accionista Dr. Hugo Behr Zea	18,810	
Accionista Martha Behr Salvador	20,207	
Dra. Martha Salvador Zamora	<u>18,859</u>	
Total	<u>93,333</u>	<u>9,274</u>
 Obligaciones a largo plazo		
Accionista Dr. Hugo Behr Zea	<u>724,651</u>	<u>663,063</u>
Total	<u>724,651</u>	<u>663,063</u>

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones con partes relacionadas consistían en préstamos de accionistas para pagos de capital de trabajo y adquisición de bienes por cuenta de la compañía. Los saldos antes mencionados no devengan intereses y la administración de la compañía estima serán cancelados a largo plazo

14, EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 30 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

* * *

