



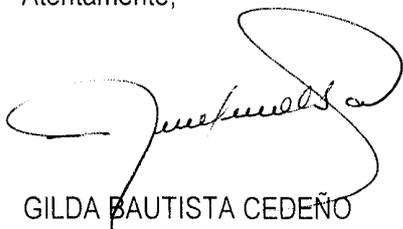
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.953

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓
DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA
FECHA : NOVIEMBRE, 18 DE 2011

Adjunto se servirá encontrar el informe de auditoría externa sobre los estados financieros del año 2009 de la compañía: *CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS SOCIEDAD ANONIMA CENESME*, a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en el expediente de la compañía.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

GBC/GJG
Exps: 85918

Preparado por:

Gissela J. González C.



***Informe de los Auditores
Independientes***

***CENTRO DE ESPECIALIDADES
MÉDICAS "CENESMED S. A."***

Diciembre 31 del 2009

**ESTADOS FINANCIEROS DE
CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS
“CENESMED S. A.”**

DICIEMBRE 31 DEL 2009

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

REF: A-4

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de la Compañía
CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS "CENESMED" S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2009, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, incluyendo el diseño, implementación y mantenimiento del control interno para la elaboración de los estados financieros, los cuales estén exentos de errores materiales sean estos causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables más apropiadas a su actividad, y la evaluación de las estimaciones contables de acuerdo a las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4. Opinión

Para expresar nuestra opinión se debe tomar en consideración los siguientes aspectos que son puntos de excepción:

- 4.1. Al igual que el ejercicio económico 2008, la compañía presenta una falta de liquidez para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo con un capital de trabajo negativo al 31 de Diciembre del 2009 de USD. 264.379,12 analizando los ingresos hay una disminución de \$ 176.780,10 que representa el 31,68% consecuencia de la disminución de dos contratos importantes ODEBRECHT y el ISSFA. Consecuentemente se genera una pérdida operacional de \$ 19.230,91.*
- 4.2. La falta de documentación de soporte del periodo 2006, para fundamentar los aportes para futuras capitalizaciones de los Señores Accionistas, según observaciones de la Superintendencia de Compañías, por USD. 304.571,01, al respecto se recomienda una auditoría especial sobre estos rubros.*
- 4.3. Los procesos legales instaurados en contra de la compañía continúa su trámite, con un aspecto favorable a la compañía, según informe del Estudio Jurídico a cargo de estos procesos legales.*
- 4.4. Las inversiones registradas en el Balance General al 31 de Diciembre de 2008 y 2009 por \$ 91.628,88 corresponden a acciones en la empresa SIRDSA, no hemos podido cuantificar su verdadero valor patrimonial actual.*
- 5. Excepto por los puntos enumerados en el párrafo 3 y sus respectivos numerales, en nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS CEDESMED S. A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, notificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.*

Santo Domingo de los Colorados, 12 de abril de 2010.


Lcdo. Nelson Aguirre S.
Socio – Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	DIC-08	DIC-09
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus Equivalentes	4	19.228,75	19.146,67
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	494.436,59	492.773,48
Inventarios	6	17.589,74	22.256,14
Pagos Anticipados	7	21.673,58	36.285,73
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		552.928,66	570.462,02
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	8	1.648.044,23	1.626.017,25
Inversiones en Acciones	9	91.628,88	91.628,88
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.739.673,11	1.717.646,13
TOTAL ACTIVOS		2.292.601,77	2.288.108,15
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores por Pagar	10	113.462,74	109.214,94
Cuentas por Pagar (Honorarios Médicos)	10	57.672,25	43.249,16
Cuentas y Documentos por Pagar	10	586.115,69	591.149,82
Superintendencia de Bancos	10	22.900,75	22.900,75
Otras cuentas por Pagar	10	36.074,73	36.074,73
Gastos Acumulados y Otros	11	25.974,35	32.251,74
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		842.200,51	834.841,14
PASIVOS NO CORRIENTES			
Anticipos Compra Consultorios	12	731.348,31	731.348,31
Anticipos Compra Parqueaderos	12	38.234,83	38.234,83
Cuentas por Pagar Accionistas	12	109.043,51	131.140,17
Aporte Futura Capitalizaciones	12	304.571,01	304.571,01
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.183.197,66	1.205.294,32
TOTAL PASIVOS		2.025.398,17	2.040.135,46
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	13	183.780,00	183.780,00
Reserva Legal	14	877,47	877,47
Reserva Facultativa	14	7.822,21	7.822,21
Reserva de Capital	14	81.203,52	81.203,52
Resultados de ejercicios Anteriores	15	6.479,60	6.479,60
Resultados del ejercicio		-	19.230,91
TOTAL PATRIMONIO		267.203,60	247.972,69
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.292.601,77	2.288.108,15
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>			
<u>DEUDORAS</u>			
Valores entregados en garantía (Cheques)		192.060,00	192.060,00
<u>ACREEDORAS</u>			
Responsabilidad por valores en Garantía		192.060,00	192.060,00

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	DIC-08	DIC-09
Ventas Netas	734.871,15	558.091,05
Menos: Costo de ventas	- 564.625,91	- 445.081,41
Utilidad Bruta en ventas	170.245,24	113.009,64
Menos: Gastos de administración	- 178.621,58	- 137.232,44
Pérdida Operacional	- 8.376,34	- 24.222,80
MOVIMIENTO NO OPERACIONAL		
Gastos de Ventas	- 4.682,19	- 4.543,32
Gastos Financieros	- 2.358,11	- 1.741,20
Otros Ingresos	15.416,64	11.276,41
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-	- 19.230,91

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el periodo concluido en diciembre 31 del año 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Pérdida	PATRIMONIO NETO TOTAL
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2008</i>	<i>183.780,00</i>	<i>877,47</i>	<i>7.822,21</i>	<i>81.203,52</i>	<i>-6.479,60</i>	<i>-</i>	<i>267.203,60</i>
<i>Resultado del ejercicio 2009</i>						<i>-19.230,91</i>	<i>-19.230,91</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2009</i>	<i>183.780,00</i>	<i>877,47</i>	<i>7.822,21</i>	<i>81.203,52</i>	<i>-6.479,60</i>	<i>-19.230,91</i>	<i>247.972,69</i>

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

CENESMED CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dólares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo recibido de Clientes	571.031	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(587.706)	
Efectivo Proveniente de Operaciones	(16.675)	
Pago del 15% Trabajadores	(1.741)	
	-	
	-	
Flujo de Efectivo antes de partidas Extraordinarias	(18.416)	
Partidas Extraordinarias	-	
Efectivo Proveniente de actividades operativas		(18.416)
 Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Por la Compra de Activos fijos	(3.762)	
Flujos de Efectivo en actividades de Inversión		(3.762)
 Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo recibido de accionistas	22.097	
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	22.097	
		22.097
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		(82)
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		19.229
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		19.147

Las notas forman parte de los estados financieros

CENESMED CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A.
Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto Y partidas Extraordinarias
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en Dólares)

Resultados del presente ejercicio	(19.231)
Ajustes para conciliar la Utilidad (Pérdida) neta el Ejercicio	
Utilizado en actividades de operación	
Depreciación	25.789
Reserva Cuentas Incobrables	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	<u>6.558</u>
Variación en Cuentas por Cobrar	1.663
Variación de Inventarios	(4.666)
Variación en Otros Activos	(14.612)
Variación Neto en Pasivos	(7.359)
	(18.416)
Partidas extraordinarias	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u><u>(18.416)</u></u>

Las notas forman parte de los estados financieros

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED"
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. OPERACIONES

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED" es una sociedad legalmente constituida en el Ecuador, se instrumento mediante escritura pública del 25 de agosto de 1997 en la Notaria Primera del Dr. Luís Manrique Suárez Bustamante en el Cantón Santo Domingo de los Colorados, con un capital social de 10.400.000,00 sucres (s/.) según resolución No. 97.1.1.1.2159 de la Intendencia de Compañías de Quito el 03 de septiembre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil Tomo 31, en el Libro repertorio bajo el No. 637 del 25 de septiembre de 1997.

AUMENTO DE CAPITAL

El 25 de abril del 2001, se realiza el aumento de capital social y reforma de los estatutos de la Sociedad, la suma de US\$ 183.780,00, bajo la Notaria Primera del Cantón Santo Domingo de los Colorados del Dr. Luís M. Suárez, según resolución No. 01.Q.IJ.3358, emitida por la Superintendencia de compañías subrogante de Quito, inscrita en el Registro Mercantil el 18 de julio del 2001 Tomo No. 35, Inscripción No. 81 Repertorio No. 621 de Santo Domingo de los Colorados.

OBJETO SOCIAL

Su objeto social es de brindar los servicios especializados en medicina a disposición del Honorable Cuerpo Medico del País o de cualquier institución publica o privada o de particulares que requieran de estos servicios.

Las actividades del Centro de Especialidades Médicas CENESMED S.A. son controladas por la Superintendencia de Compañías, y en el aspecto tributario por el Servicio de Rentas Internas; esta gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Gerente General y Presidente.

2. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2009 han sido preparados en base a costos históricos, en USD, dólares como resultado del proceso de dolarización, en la cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

El proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor afecta en cierta medida la comparabilidad de ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED"
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, 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 diferir de sus efectos finales.

2.2. Provisión para cuentas incobrables

En el periodo 2009 no se registraron cargos contra la provisión para cuentas incobrables, en nuestra opinión recomendamos realizar un análisis técnico de la incobrabilidad de la cartera.

2.3. Valuación de Inventarios

La valuación es al costo promedio ponderado que no excede al valor de mercado, corresponden a medicina y otros insumos de farmacia que se adquieren a proveedores para uso y consumo de la clínica, este rubro no es considerado para la venta al público. Al 31 de diciembre del 2009 el valor razonable de los inventarios es de \$ 5.481,07.

2.4. Caja Bancos

Actualmente, el manejo del efectivo se realiza a través de una cuenta de ahorros en el Banco Pichincha, los pagos a los proveedores se realiza mediante transferencias a sus respectivas cuentas bancarias, según disposición de la Gerencia General, cuando los pagos no se los realiza por transferencia se los hace en dinero en efectivo, a través de un fondo rotativo de \$ 800,00.

2.5. Propiedad, planta y equipo

Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales dispuestos por la Ley de Régimen Tributario Interno;

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED"
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	2008	2009
<i>Equipos Médicos</i>	10%	10%
<i>Muebles y enseres</i>	10%	10%
<i>Equipos de Oficina</i>	10%	10%
<i>Instalaciones Clínica</i>	10%	10%
<i>Instrumental Medico Quirur.</i>	10%	10%
<i>Implementos Acc./Clínica</i>	10%	10%
<i>Equipo de computación</i>	33%	33%

Terreno: registrado por \$ 268.595,17 debe presentarse a su valor razonable mediante un avalúo de un Perito autorizado por la Superintendencia de Compañías.

Construcciones en proceso: corresponde al proyecto de la clínica de consultorios médicos para la venta a sus accionistas, presentarse a su valor razonable mediante un avalúo técnico.

2.6. Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurrir y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los registros contables y reportados en los estados financieros.

2.7. 15% de Participación a trabajadores

El código de Trabajo determina que de las utilidades netas se debe calcular el 15% de participación para los trabajadores, las operaciones de la compañía en el ejercicio examinado no arrojan utilidades.

2.8. Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades del ejercicio económico, las operaciones de la compañía en el ejercicio examinado no arrojan utilidades, pero en la conciliación tributaria se declaran gastos no deducibles.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED"
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han observado hechos significativos de carácter financiero-contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.

ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

ANTECEDENTES: En el mes de agosto del 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del primero de enero del 2009, pero el 20 de noviembre del 2008 considerando la crisis financiera a nivel mundial resuelve establecer un nuevo cronograma de aplicación de las NIIF'S así:

- 1.- A partir del primero de enero del 2010 las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores, así como las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2.- A partir del primero de enero del 2011 las compañías que tengan activos superiores a 4'000.000,00.
- 3.- A partir del primero de enero del 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS "CENESMED" S.A., corresponde al tercer grupo, el año de transición inicia el primero de enero del 2011. Como parte del proceso de transición las compañías elaborarán obligatoriamente un plan de capacitación, el respectivo plan de implementación y la fecha del diagnostico de los principales impactos de la empresa, el mismo que deberá ser conocido y aprobado por la Junta de Accionistas Acta hasta el 31 de marzo del 2011.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-08	31-dic-09
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica Laboratorio	50,00	50,00
Fondo Rotativo	800,00	800,00
Caja General	1.876,02	1.065,00
Caja Moneda sueltos		20,00
Subtotal Caja	2.726,02	1.935,00
BANCOS		
Bco.del Pichincha Cta.Ahorro	16.502,73	17.211,67
Subtotal Bancos	16.502,73	17.211,67
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	19.228,75	19.146,67

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**31-dic-08****31-dic-09**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Clientes		
Deudores Clínica de Especialidad	71.098,25	73.981,27
Varios Deudores Laboratorio	1.951,32	841,89
Cheques devueltos	300,00	20,00
Sirdsa (Créditos Farmacia)	1.114,78	1.186,78
Clientes ISSFA Hospitalización	24.086,12	8.574,99
Medicity Cía.. Ltda.	74.177,15	85.550,78
Fundación Nuestros Médicos "CENE	3.811,21	3.811,21
SIRDSA	860,00	924,21
Cuentas por Cobrar DINNERS	872,30	-
Otras cuentas por cobrar	0,66	14,65
Anticipos Varios	8.517,83	8.180,00
Ecuasanitas (Afiliados)	1.000,21	1.218,94
Dr. Reyes Patricio	-	3,00
Carlos R.(ambulancia)	330,00	-
Lic. Morales Marcelino	20,00	20,00
Dr. Chávez Stalin	4,00	4,00
Dr. Montes Marx	3,15	3,15
CxC de Calzatodo/ Secretarias	172,00	256,00
Dr. Villacis Saúl	-	2,40
Provisión Cuenta Incobrable	- 30.724,61	- 30.724,61
Total Clientes	157.594,37	153.868,66

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

Se refiere al siguiente detalle:

31-dic-08**31-dic-09**

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
<u>Cuentas por cobrar accionistas</u>		
Dr. Luis Alcívar DT	138.549,18	138.549,18
Dr. Apolo Jimmy	456,26	626,60
Dr. Jorge Garzón	10,08	22,08
Dr. Luis Alcívar (Costos Financie	14.919,76	14.919,76
Dr. William Garzón	2.931,32	5.033,02
Dra. Rita Velarde	193,43	193,43
Dr. Byron Ayala	5.738,63	5.319,61
Dr. Marcelo Jara	854,05	1.122,82
Dr. Holger Medina	402,36	402,36
Dra. Mariana Salazar	365,58	671,91
Dr. Jorge Becerra	1.049,42	714,77
Dr. Marcos Saavedra	17,58	17,25
Dr. Marco Sarmiento	227,29	257,29
Dr. Ángel de la Cruz	624,18	674,18
Dr. Jaime Suarez	192,89	192,89
Dr. Leónidas Tello	484,47	390,59
Dr. William Barragán	1.513,47	1.139,47
Dr. Cesar Espinel	161,99	161,99
Dr. Julio Villarroel	8,00	12,05
Dra. Martha Ayala	710,44	626,11
Dr. Jaime León	227,48	223,41
Dra. Sandoval Katalina	-	-
Dr. Trujillo Gerardo	49,30	63,30
Dr. Naranjo Gilberto	-	6,00
Dr. Carlos Vélez	1.608,20	1.608,20
Dr. Cesar Suarez	120,37	128,35
Dr. Elena Rodas	-	35,00
Dr. Jose Masache	48,05	-
Dr. Verdy Ferrin	22,00	22,00
Dr. Ivan Aguilar	563,89	141,44
Dr. Alcívar Luis(Clientes)	83.660,29	83.660,29
Dr. Alcívar Luis(Superintendencia de B)	22.900,75	22.900,75
Dr. Alcívar Luis(Empleados)	1.063,31	1.063,31
Dr. Alcívar Luis (Facturación)	36.103,58	36.103,58
Dr. Alcívar Luis (Inventarios)	17.701,88	17.701,88
Total cuentas por cobrar accionistas	333.479,48	334.704,87
Cuentas por Cobrar Empleados	3.362,74	4.199,95
Total Empleados	3.362,74	4.199,95
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	494.436,59	492.773,48

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****6. INVENTARIOS**

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-08	31-dic-09
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inventario Clinica	5.864,07	5.864,07
Inventario Farmacia	11.400,10	15.379,00
Inventario Laboratorio	325,57	1.013,07
TOTAL INVENTARIOS	17.589,74	22.256,14

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-08	31-dic-09
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
12% IVA Credito Tributario	4.491,44	14.024,48
Impuestos Retenidos (Ret.Fuente)	3.626,29	7.489,15
Anticipo Impuesto Renta	7.797,59	9.013,84
Impuestos Retenidos IVA	1,54	1,54
Impuesto Retenciones fuente	5.756,72	5.756,72
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	21.673,58	36.285,73

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

31-dic-08

31-dic-09

DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES Y RECLASIFICACION	VALOR US\$
NO DEPRECIABLES			
Terrenos	268.595,17	-	268.595,17
Construcciones en Proceso	1.261.297,29	188,60	1.261.485,89
TOTAL NO DEPRECIABLES	1.529.892,46	188,60	1.530.081,06
DEPRECIABLES			
Equipos Médicos	254.504,31	-	254.504,31
Muebles y Enseres	56.072,80	993,57	57.066,37
Equipo de Oficina	7.257,47	-	7.257,47
Equipo de computación	28.206,27	348,21	28.554,48
Instalaciones de Clínica	48.196,40	-	48.196,40
Otros Activos	698,80	-	698,80
Instrumental Medico Quirúrgico	6.050,46	2.232,00	8.282,46
Implementos y Accesorios Clínica	9.427,92	-	9.427,92
TOTAL DEPRECIABLES	410.414,43	3.573,78	413.988,21
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	1.940.307		
Equipos Médicos	- 179.915,21	- 20.343,59	- 200.258,80
Muebles y Enseres	- 36.021,87	- 3.250,56	- 39.272,43
Equipo de Oficina	- 4.978,07	- 661,44	- 5.639,51
Equipo de computación	- 27.432,16	- 298,38	- 27.730,54
Instalaciones de Clínica	- 35.674,38	-	- 35.674,38
Otros Activos	- 384,40	- 128,15	- 512,55
Instrumental Medico Quirúrgico	- 2.139,98	- 530,27	- 2.670,25
Implementos y Accesorios Clínica	- 5.716,59	- 576,97	- 6.293,56
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	- 292.262,66	- 25.789,36	- 318.052,02
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	1.648.044,23	- 22.026,98	1.626.017,25

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
OTRAS CUENTAS		
Acciones en SIRD SA	91.628,88	91.628,88
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	91.628,88	91.628,88

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

10. PROVEEDORES

31-dic-08

31-dic-09

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por pagar comerciales		
MEDILABOR S. A.	4.540,45	4.791,48
INSUMED	474,03	1.208,47
Casa del Libro	-	419,25
FARMASANTO S.A.	38,30	-
Comercial C & Y	3.246,21	3.246,21
Genamerica S.A.	500,00	500,00
Difare S.A.	11.869,83	11.869,83
Cleanesa (Salvatierra Joffre)	-	534,35
Encopaser S. A.	-	27,72
DATAPRO S.A.	-	608,30
TRAMACOEXPRESS CIA. LTDA.	-	36,28
ORMEDIC	500,00	500,00
HORMITOACHI S.A.	5.728,60	5.728,60
Calzatodo	-	401,73
ALEM	963,48	963,48
Dipromed	3.395,09	3.395,09
Ecuaquímica C.A.	3.387,19	2.270,46
Ramón Montano Rodrigo(cafetería)	696,11	75,00
Electrodomesticos SAMA	-	1.672,38
Frisonex Cía. Ltda.	1.435,23	1.435,23
Interpharm del Ecuador S.A.	831,15	831,15
Merck Ecuador C.A.	41,13	41,13
Oxisol	1.320,13	1.398,52
Prodimed Cía. Ltda.	2.153,17	2.153,17
Malbo S.A.	6.000,00	6.000,00
AGA	73,69	73,69
Sr. Fernando Salazar	-	351,45
Ing. Jorge Estrella	5.157,05	6.738,52
Manosalvas Villagomez Cía. Ltda.	128,65	-
Varios Proveedores	11.073,73	5.684,29
MEDICITY (Farmaenlace Cía. Ltda.)	27.191,69	26.958,11
SIRDSA	18.537,83	15.121,05
Dietas de Directorio	4.180,00	4.180,00
Total Cuentas por pagar comerciales	113.462,74	109.214,94

Dra. Rodas Elena	493,18	316,50
Dr. Trujillo Gerardo	4.910,87	3.689,89
Dra. Sandoval Katalina	544,01	163,25
Dr. Villacís Saúl	-	30,00
Dra. Rivera Augusta	-	25,00
Dr. Puma Guillermo	377,07	675,72
Dr. León Jaime	76,75	61,00
Lic. Camacho Liliana	50,00	-
Dr. Cañizares	25,00	25,00
Dr. Cabrera Wilson	-	100,00
Dr. Orozco Ober	-	45,34
Dr. Intriago Miguel	-	66,92
Dr. Valencia Edwin	108,00	-
Dra. Guanotoa Catherine	60,00	60,00
Dr. Carrión Gilbert	2.468,89	25,69
Lic. Padilla Marlene	105,00	-
Lic. Morales Marcelo	120,00	120,00
Dr. Aguilar Ivan	3.085,06	923,84
Total Honorarios por pagar	57.672,25	43.249,16

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

31-dic-08

31-dic-09

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas y documentos por pagar		
Ecuasanitas (Personal afiliado)	259,70	-
Varios X Pagar	6.434,21	6.614,44
Fundación Nuestros Médicos "CENE	48,00	48,00
Dr. Jorge Garzón	212,04	212,04
Pagos en exceso	-	110,00
Dr. Mena Bolívar Solicitud	-	1.200,00
Otras Cuentas por Pagar	69.210,56	72.104,42
Fondos de Personal	815,35	1.203,02
Dr. Verdy Ferrin	200,00	200,00
Arriendos por Pagar	38.111,45	38.633,52
Dr. Trujillo Gerardo	477,77	477,77
Dr. Leónidas Tello	278,07	278,07
Verzam Cía. Ltda. (Préstamo 200.	170.411,37	170.411,37
Verzam Cía. Ltda. (Anticipos FIDE)	278.008,54	278.008,54
Intereses por pagar Verzam	21.648,63	21.648,63
Total Cuentas y documentos por pagar	586.115,69	591.149,82
Obligaciones con la Superintendencia de Bancos	22.900,75	22.900,75

Otras Cuentas por Pagar		
<i>Dr. Leónidas Tello</i>	1.500,00	1.500,00
<i>Dr. Luis Alcívar</i>	3.000,00	3.000,00
<i>Dr. Gerardo Trujillo</i>	3.000,00	3.000,00
<i>Dr. Ángel de la Cruz</i>	3.872,77	3.872,77
<i>Dr. William Garzón</i>	3.000,00	3.000,00
<i>Dr. Gilbert Carrión</i>	3.000,00	3.000,00
<i>Dr. Jorge Becerra</i>	2.500,00	2.500,00
<i>Dr. Jorge Garzón</i>	3.000,00	3.000,00
<i>Dr. Carlos Mejía</i>	901,96	901,96
<i>Dr. Marcelo Jara</i>	1.000,00	1.000,00
<i>Dr. Ferrin Verdy</i>	500,00	500,00
<i>Dr. Saavedra Marco</i>	2.000,00	2.000,00
<i>Dr. Barragán William</i>	500,00	500,00
<i>Dr. Apolo Jimmy</i>	2.300,00	2.300,00
<i>Dr. Aguilar Ivan</i>	1.500,00	1.500,00
<i>Dr. León Jaime</i>	3.000,00	3.000,00
<i>Dra. Salazar Mariana</i>	1.500,00	1.500,00
Total Cuentas y documentos por pagar	36.074,73	36.074,73
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	816.226,16	802.589,40

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS**

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-08	31-dic-09
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones		
Provisiones Laborales	22.111,04	29.902,89
Impuestos por pagar	3.748,54	2.348,85
Otros		
Otros gastos acumulados	114,77	-
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS	25.974,35	32.251,74

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-08	31-dic-09
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo compra de consultorios		
Ferrin Verdy Dr.	24.847,20	24.847,20
Suárez César Dr.	11.934,39	11.934,39
S.I.R.D.S.A	80.000,00	80.000,00
Dr. Marco Sarmiento Rodas	69.948,00	69.948,00
Dra. Nora Freire	40.922,84	40.922,84
Sr. Flavio Salazar	13.536,40	13.536,40
Dr. Leónidas Tello	39.099,00	39.099,00
Dr. Carlos Mejía	2.634,40	2.634,40
Sra. Gladys Morales Morales	23.688,00	23.688,00
Dr. Gilbert Carrión	10.000,00	10.000,00
Dr. Holger Medina	10.000,00	10.000,00
Sra. Fabiola Sarzosa	26.136,00	26.136,00
Dr. Rodrigo Vargas	22.740,58	22.740,58
Dra. Martha Ayala	38.598,00	38.598,00
Dr. Adriano Silva	10.000,00	10.000,00
Dra. Mariana Salazar	29.365,50	29.365,50
Dr. Luis Alcívar	21.504,00	21.504,00
Dr. Apolo Jimmy	21.511,00	21.511,00
Dr. Barragán William	19.579,00	19.579,00
Dr. Jorge Becerra	21.525,00	21.525,00
Dr. Jorge de la Cruz	19.579,00	19.579,00
Dr. Jorge Garzón	22.218,00	22.218,00
Dr. William Garzón	22.022,00	22.022,00
Dr. Marcelo Jara	22.022,00	22.022,00
Dr. Marco Saavedra	24.735,00	24.735,00
Dr. Marco Sarmiento	5.000,00	5.000,00
Dr. Gerardo Trujillo	28.069,00	28.069,00
Dr. Jaime León	21.525,00	21.525,00
Dr. Cesar Suarez	28.609,00	28.609,00
Total Anticipo compra de consultorios	731.348,31	731.348,31

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****12. PASIVOS A LARGO PLAZO (continuación)**

DETALLE	31-dic-08 VALOR US\$	31-dic-09 VALOR US\$
Anticipo compra parqueaderos		
<i>Dra. Mariana Salazar</i>	4.000,00	4.000,00
<i>Dr. Jorge Becerra</i>	4.000,00	4.000,00
<i>Dr. Cesar Suarez</i>	4.201,08	4.201,08
<i>Dr. Luis Alcívar</i>	4.201,08	4.201,08
<i>Dr. Marco Sarmiento</i>	4.179,48	4.179,48
<i>Dr. Verdy Ferrin</i>	4.201,03	4.201,03
<i>Dra. Martha Ayala</i>	4.201,08	4.201,08
<i>Dr. Marco Saavedra</i>	4.201,08	4.201,08
<i>SIRDSA</i>	3.600,00	3.600,00
<i>Sr. Rodrigo Vargas</i>	1.450,00	1.450,00
Total Anticipo compra parqueaderos	38.234,83	38.234,83
Cuentas por pagar accionistas		
<i>Dra. Martha Ayala</i>	8.505,53	9.500,00
<i>Dr. Ángel de la Cruz</i>	8.676,64	9.500,00
<i>DR. Jorge Garzón</i>	10,66	10,66
<i>Dra. Mariana Salazar</i>	9.000,00	11.500,00
<i>Dr. Marco Sarmiento</i>	9.000,00	9.500,00
<i>Dr. Marcelo Jara</i>	445,07	445,07
<i>Dr. William Garzón</i>	1.348,36	1.348,36
<i>Dr. Mejía Carlos</i>	500,00	500,00
<i>Dr. Marco Saavedra</i>	9.000,00	9.500,00
<i>Dr. Leónidas Tello</i>	9.000,00	9.500,00
<i>Dr. Ayala Matute Byron</i>	-	500,00
<i>Dr. Jorge Becerra</i>	6.169,86	9.500,01
<i>Dr. Gerardo Trujillo</i>	4.298,95	6.942,23
<i>Dr. Barragán William</i>	8.597,91	8.597,91
<i>Dr. León Jaime</i>	5.000,00	6.200,00
<i>Dr. César Suarez</i>	7.914,23	9.500,00
<i>Dr. Jimmy Apolo</i>	9.000,00	9.500,00
<i>Dr. Carrión Gilbert</i>	8.153,96	8.153,96
<i>Dr. Aguilar Iván</i>	3.570,50	4.590,13
<i>Dr. Ferrin Verdy</i>	351,84	351,84
<i>SIRDSA</i>	500,00	6.000,00
Total Cuentas por pagar accionistas	109.043,51	131.140,17

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

12. PASIVOS A LARGO PLAZO (continuación)

DETALLE	31-dic-08 VALOR US\$	31-dic-09 VALOR US\$
Aporte futuras capitalizaciones		
Ayala Martha	14.951,86	14.951,86
Ayala Matute Byron	1.790,00	1.790,00
Apolo Jimmy	14.404,00	14.404,00
Becerra Jorge	5.192,61	5.192,61
De la Cruz Ángel	10.055,00	10.055,00
Calvopiña Manuel	1.340,00	1.340,00
Mejía Carlos	1.608,53	1.608,53
Espinel Cesar	2.270,00	2.270,00
Garzón Jorge	55,74	55,74
Aguilar Ivan	1.250,00	1.250,00
Garzón William	14.643,96	14.643,96
Jara Marcelo	7.556,70	7.556,70
Medina Holger	1.710,00	1.710,00
Mendoza Roque Rodrigo	8.000,00	8.000,00
Benavides Jaime	9.800,00	9.800,00
Saavedra Marcos	4.447,90	4.447,90
Salazar Mariana	15.068,61	15.068,61
Sarmiento Marcos	15.479,83	15.479,83
S.I.R.D.S.A.	74.576,68	74.576,68
Suarez Ligia	9.800,00	9.800,00
Tello Leónidas	17.025,00	17.025,00
Trujillo Gerando	8.245,59	8.245,59
Suarez Cesar	26.523,00	26.523,00
Borja Luis	1.710,00	1.710,00
Maluenda Jerónimo	1.710,00	1.710,00
Ferrin Verdy	1.400,00	1.400,00
Silva Adriano	1.400,00	1.400,00
León Jaime	27.706,00	27.706,00
Carrión Gilbert	4.850,00	4.850,00
Aporte futuras capitalizaciones	304.571,01	304.571,01

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S.A. CENESMED**Notas a los Estados Financieros****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)****13. CAPITAL SOCIAL**

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-08	31-dic-09
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Capital Social	183.780,00	183.780,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	183.780,00	183.780,00

El capital social esta dividido en 183.780 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de Estados Unidos de Norteamérica cada una, numeradas del 000001 al 183.780.

14. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal	877,47	877,47
Reserva Facultativa	7.822,21	7.822,21
Reserva de Capital	81.203,52	81.203,52
TOTAL RESERVAS	89.903,20	89.903,20

La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, hasta el 50% del capital pagado. Esta Reserva no esta disponible para el pago de Dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. RESULTADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Pérdida del Ejercicio 2007	- 6.479,60	- 6.479,60
Resultados del ejercicio	-	- 19.230,91
TOTAL RESULTADOS	- 6.479,60	- 25.710,51