

***Informe de los Auditores
Independientes***

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

Diciembre 31 del 2010



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

DICIEMBRE 31 DEL 2010

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 MEDICAS CENESMED S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2010, 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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

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

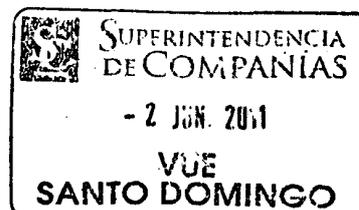
Para expresar nuestra opinión se debe tomar en consideración los siguientes aspectos que son puntos de excepción:

- 4.1. 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 \$ 304.571,01 al respecto se recomienda una auditoria especial sobre estos rubros.*
- 4.2. Los procesos legales instaurados en contra de la compañía continúa su trámite, con un aspecto favorable a la compañía, según informe del Estudio Jurídico "SSB Special Solutions Business" a cargo de estos procesos.*
- 4.3. Las inversiones registradas en el Balance General al 31 de Diciembre de 2009 y 2010 por \$ 91.628,88 corresponden a acciones en la empresa SIRDSA, no hemos podido cuantificar su valor patrimonial actual.*
- 5. Excepto por los puntos enumerados en el párrafo 4 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 CENESMED S. A. al 31 de diciembre del 2010, 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 practicas contables autorizadas por la Superintendencia de compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.*

Santo Domingo de los Colorados, 23 de mayo de 2011.


Lic. 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. GENESMED
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	DIC-09	DIC-10
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus Equivalentes	4	19.146,67	16.936,10
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	492.773,48	267.175,88
Inventarios	6	22.256,14	30.367,78
Pagos Anticipados	7	36.285,73	57.729,52
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		570.462,02	372.209,28
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	8	1.626.017,25	1.620.448,51
Cuentas por cobrar a largo plazo	9	0,00	314.898,75
Inversiones en Acciones	10	91.628,88	91.628,88
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.717.646,13	2.026.976,14
TOTAL ACTIVOS		2.288.108,15	2.399.185,42
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores por Pagar	11	109.214,94	120.138,35
Cuentas por Pagar (Honorarios Médicos)	12	43.249,16	58.971,14
Cuentas y Documentos por Pagar	13	591.149,82	141.107,27
Superintendencia de Bancos	13	22.900,75	
Otras cuentas por Pagar	13	36.074,73	
Gastos Acumulados y Otros	14	32.251,74	59.678,58
Préstamos a corto plazo	15	0,00	26.000,00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		834.841,14	405.895,34
PASIVOS NO CORRIENTES			
Ctas y Dtos por pagar L/Plazo	16	0,00	533.224,02
Anticipos Compra Consultorios	17	731.348,31	731.348,31
Anticipos Compra Parqueaderos	18	38.234,83	38.234,83
Cuentas por Pagar Accionistas	18	131.140,17	136.263,52
Aporte Futura Capitalizaciones	19	304.571,01	304.571,01
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.205.294,32	1.743.641,69
TOTAL PASIVOS		2.040.135,46	2.149.537,03
PATRIMONIO			
Capital Social	20	183.780,00	183.780,00
Reserva Legal	21	877,47	877,47
Reserva Facultativa	21	7.822,21	7.822,21
Reserva de Capital	21	81.203,52	81.203,52
Resultados de ejercicios Anteriores	22	-6.479,60	-25.710,51
Resultados del ejercicio		-19.230,91	1.675,70
TOTAL PATRIMONIO		247.972,69	249.648,39
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.288.108,15	2.399.185,42
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Valores entregados en garantía (Cheques)		192.060,00	192.060,00
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
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 2010
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	DIC-09	DIC-10
Ventas Netas	558.091,05	656.582,82
Menos: Costo de ventas	- 445.081,41	- 470.456,52
Utilidad Bruta en ventas	113.009,64	186.126,30
Menos: Gastos de administración	- 137.232,44	- 171.691,80
Menos: Gastos de ventas		
Utilidad / Pérdida Operacional	- 24.222,80	14.434,50
 MOVIMIENTO NO OPERACIONAL		
Gastos de Ventas	- 4.543,32	- 3.398,79
Gastos Financieros	- 1.741,20	- 1.971,98
Otros Ingresos	11.276,41	7.443,90
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	- 19.230,91	16.507,63
<u>Distribución</u>		
15% de Trabajadores	-	2.476,14
Impuesto a la Renta	-	12.355,79
UTILIDAD / PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	- 19.230,91	1.675,70

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 2010
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DETALLE	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados de ejercicios anteriores	Utilidad/Pérdida del Ejercicio	PATRIMONIO NETO TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2009	183.780,00	877,47	7.822,21	81.203,52	-25.710,51	0,00	247.972,69
Resultado del ejercicio 2010						16.507,63	16.507,63
15% Participación trabajadores 2010						-2.476,14	-2.476,14
25% Impuesto a la Renta 2010						-12.355,79	-12.355,79
Saldo al 31 de diciembre del 2010	183.780,00	877,47	7.822,21	81.203,52	-25.710,51	1.675,70	249.648,39

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 2010
(Expresado en Dólares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas

Efectivo recibido de Clientes y otros	574.726	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(589.606)	
Efectivo Proveniente de Operaciones	(14.880)	
Intereses pagados	(1.972)	
	-	
	-	
Flujo de Efectivo antes de partidas Extraordinarias	(16.852)	
Partidas Extraordinarias	-	
Efectivo Proveniente de actividades operativas		(16.852)
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Por la Compra de Activos fijos	(16.482)	
Flujos de Efectivo en actividades de Inversión		(16.482)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo recibido de Cuentas relacionadas	31.123	
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	31.123	
		31.123
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		(2.211)
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		19.147
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		16.936

Las notas adjuntas 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 2010
(Expresado en Dólares)

Resultados del presente ejercicio	16.508
<i>Ajustes para conciliar la Utilidad (Pérdida) neta el Ejercicio Utilizado en actividades de operación</i>	
Depreciación	22.050
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	38.558
Aumentos en Cuentas por Cobrar	(89.301)
Aumento en Inventarios	(8.112)
Aumento en otros activos	(21.444)
Aumento en Proveedores	109.827
Disminución en obligaciones y otras cuentas	(46.381)
	(16.852)
Partidas extraordinarias	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	(16.852)

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED"
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(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 instrumentó mediante escritura pública del 25 de agosto de 1997 en la Notaria Primera del Dr. Luis 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. Luis 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 Médico del País o de cualquier institución pública 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; está 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 2010 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 2010.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED"
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(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 2010 no se registraron cargos contra la provisión para cuentas incobrables.

2.3. Inventarios

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.

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;

Activo	2009	2010
Equipos Médicos	10%	10%
Muebles y enseres	10%	10%
Equipos de Oficina	10%	10%
Instalaciones Clínica	10%	10%
Instrumental Médico Quirúrgico	10%	10%
Implementos Acc./Clínica	10%	10%
Equipo de computación	33%	33%

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED"
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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

La participación a trabajadores es del 15%, de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargos a resultados.

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.

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2010 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" y Mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en Registro Oficial 498, el 31 de diciembre del 2008, entre otros se establece el cronograma de

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS S.A. "CENESMED"
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

aplicación obligatoria de las NIIF's por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para los tres grupos de entidades.

NIIF para PYMES

Con Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías resuelve: (Artículo primero) para efectos del registro y preparación de estados financieros, esta entidad califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES*
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES*
- c) Tenga MENOS DE 200 TRABAJADORES (personal ocupado), para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.*

Se considera como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición (2010).

EL CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS CENESMED S.A., aplicará las NIIF para PYMES, por lo tanto el periodo de transición inicia el 1ro de enero del 2011, para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas NIIF's para PYMES, y elaboraran obligatoriamente un cronograma de implementación y las conciliaciones referidas en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.

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-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica Laboratorio	50,00	50,00
Fondo Rotativo	800,00	800,00
Caja General	1.065,00	3.190,42
Caja Moneda sueltos	20,00	20,00
Subtotal Caja	1.935,00	4.060,42
BANCOS		
Bco. del Pichincha Cta. Ahorro	17.211,67	12.875,68
Subtotal Bancos	17.211,67	12.875,68
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	19.146,67	16.936,10

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Clientes		
Deudores Clínica de Especialidad	73.981,27	104.162,21
Varios Deudores Laboratorio	841,89	2.019,70
Cheques devueltos	20,00	-
Deudores SIRDSA	-	72,00
Sirdsa (Créditos Farmacia)	1.186,78	1.114,78
Convenio IESS		105.000,00
Clientes ISSFA Hospitalización	8.574,99	-
Medicity Cía. Ltda.	85.550,78	32.498,38
Fundación Nuestros Médicos "CENE"	3.811,21	3.811,21
SIRDSA	924,21	818,19
Cuentas por Cobrar DINNERS	-	300,00
Otras cuentas por cobrar	14,65	332,90
Anticipos Varios	8.180,00	12.676,50
Ecuasanitas (Afiliados)	1.218,94	1.691,00
Dr. Reyes Patricio	3,00	3,00
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	256,00	62,00
IVA pagado en compras	-	101,50
Dr. Villacis Saúl	2,40	-
Anticipo de sueldos	-	2.241,69
Clientes ISSFA	-	8.574,99
Dr. Camacho Fausto	-	12,50
Dra. Díaz Elizabeth	-	19,43
Provisión Cuenta Incobrable	- 30.724,61	- 30.690,76
Total Clientes	153.868,68	244.848,37

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-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por cobrar accionistas		
Dr. Luis Alcívar DT	138.549,18	-
Dr. Apolo Jimmy	626,60	961,29
Dr. Jorge Garzón	22,08	22,08
Dr. Luis Alcívar (Costos Financie	14.919,76	-
Dr. William Garzón	5.033,02	4.033,02
Dra. Rita Velarde	193,43	193,43
Dr. Byron Ayala	5.319,61	6.057,01
Dr. Marcelo Jara	1.122,82	1.851,64
Dr. Holger Medina	402,36	402,36
Dra. Mariana Salazar	671,91	371,75
Dr. Jorge Becerra	714,77	655,98
Dr. Marcos Saavedra	17,25	312,22
Dr. Marco Sarmiento	257,29	355,01
Dr. Ángel de la Cruz	674,18	1.089,00
Dr. Jaime Suarez	192,89	247,94
Dr. Leónidas Tello	390,59	320,99
Dr. William Barragán	1.139,47	366,73
Dr. Cesar Espinel	161,99	161,99
Dr. Julio Villarroel	12,05	27,05
Dra. Martha Ayala	626,11	756,08
Dr. Jaime León	223,41	6,61
Dr. Trujillo Gerardo	63,30	33,30
Dr. Naranjo Gilberto	6,00	-
Dr. Carlos Vélez	1.608,20	1.608,20
Dr. Cesar Suarez	128,35	272,65
Dr. Elena Rodas	35,00	18,60
Dr. Jose Masache	-	25,00
Dr. Verdy Ferrin	22,00	55,97
Dr. Ivan Aguilar	141,44	141,44
Dr. Alcívar Luis (Clientes) *	83.660,29	-
Dr. Alcívar Luis (Superintendencia de B) *	22.900,75	-
Dr. Alcívar Luis (Empleados) *	1.063,31	-
Dr. Alcívar Luis (Facturación) *	36.103,58	-
Dr. Alcívar Luis (Inventarios) *	17.701,88	-
Total cuentas por cobrar accionistas	334.704,87	20.347,34
Cuentas por Cobrar Empleados	4.199,95	1.980,17
Total Empleados	4.199,95	1.980,17
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	492.773,48 /	267.175,88 /

* Estas cuentas fueron clasificadas a largo plazo

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-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inventario Clínica	5.864,07	5.864,07
Inventario Farmacia	15.379,00	23.359,59
Inventario Laboratorio	1.013,07	1.144,12
TOTAL INVENTARIOS	22.256,14	30.367,78

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
12% IVA Crédito Tributario	14.024,48	24.808,18
Impuestos Retenidos (Ret. Fuente)	7.489,15	11.007,23
Anticipo Impuesto Renta	9.013,84	9.013,84
Impuestos Retenidos IVA	1,54	1,54
Impuesto Retenciones fuente	5.756,72	5.756,72
Anticipo Impuesto Renta 2010	0,00	7.142,01
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	36.285,73	57.729,52

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10	
DETALLE	VALOR US\$	ADICIONES Y RECLASIFICACION	VALOR US\$
NO DEPRECIABLES			
Terrenos	268.595,17	-	268.595,17
Construcciones en Proceso	1.261.485,89	1.487,43	1.262.973,32
TOTAL NO DEPRECIABLES	1.530.081,06	1.487,43	1.531.568,49
DEPRECIABLES			
Equipos Médicos	254.504,31	523,21	255.027,52
Muebles y Enseres	57.066,37	1.857,13	58.923,50
Equipo de Oficina	7.257,47	103,57	7.361,04
Equipo de computación	28.554,48	12.510,28	41.064,76
Instalaciones de Clínica	48.196,40	-	48.196,40
Otros Activos	698,80	-	698,80
Instrumental Médico Quirúrgico	8.282,46	-	8.282,46
Implementos y Accesorios Clínica	9.427,92	-	9.427,92
TOTAL DEPRECIABLES	413.988,21	14.994,19	428.982,40
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Equipos Médicos	-200.258,80	-15.755,17	-216.013,97
Muebles y Enseres	-39.272,43	-3.493,68	-42.766,11
Equipo de Oficina	-5.639,51	-584,15	-6.223,66
Equipo de computación	-27.730,54	-672,78	-28.403,32
Instalaciones de Clínica	-35.674,38	-	-35.674,38
Otros Activos	-512,55	512,55	-
Instrumental Médico Quirúrgico	-2.670,25	-1.429,89	-4.100,14
Implementos y Accesorios Clínica	-6.293,56	-627,24	-6.920,80
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-318.052,02	-22.050,36	-340.102,38
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	1.626.017,25	-5.568,74	1.620.448,51

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

9. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Dr. Luis Alcivar *	-	314.898,75
TOTAL CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	-	314.898,75

* En el año 2009 esta cuenta estaba clasificada a corto plazo

10. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Acciones en SIRDSA	91.628,88	91.628,88
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	91.628,88	91.628,88

11. PROVEEDORES

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por pagar comerciales		
MEDILABOR S. A.	4.791,48	12.380,12
INSUMED	1.208,47	3.653,04
Casa del Libro	419,25	419,25
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	387,95
DESIM	-	845,91
Valores por liquidar	-	138,56
SIRDSA	15.121,05	15.466,36
Encopaser S. A.	27,72	-
Novamedit	-	995,84
DATAPRO S.A.	608,30	721,52
DISMAELEC	-	92,75
TRAMACOEXPRESS CIA. LTDA.	36,28	26,18
ORMEDIC	500,00	500,00
HORMITOACHI S.A.	5.728,60	5.728,60
Calzatodo	401,73	527,00
ALEM	963,48	963,48
Dipromed	3.395,09	3.395,09
Ecuauquímica C.A.	2.270,46	1.672,38
Ramón Montano Rodrigo (cafetería)	75,00	1.379,01
Pedro Villacis	-	99,00
Electrodomésticos SAMA	1.672,38	2.922,51
Frisonex Cía. Ltda.	1.435,23	1.570,86
Interpharm del Ecuador S.A.	831,15	831,15
Merck Ecuador C.A.	41,13	41,13
Oxisol	1.398,52	1.320,11
Prodimedía 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	6.738,52	6.844,65
Manosalvas Villagómez Cía. Ltda.	-	197,96
Varios Proveedores	5.684,29	16.994,81
MEDICITY (Farmaenlace Cía. Ltda.)	26.958,11	17.180,23
Servicios médicos por pagar	-	1.000,00
Dietas de Directorio por pagar	4.180,00	-
Total Cuentas por pagar comerciales	109.214,94	120.138,35

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

12. CTAS POR PAGAR (HONORARIOS MEDICOS)

31-dic-09

31-dic-10

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Dr. Alcivar Luis	6.916,22	6.916,22
Dr. Méndez Leonardo	185,72	482,72
Dra. Ayala Martha	1.251,98	481,38
Dr. Ayala Matute Byron	402,25	851,75
Dr. Apolo Jimmy	4.600,98	5.559,68
Dr. Becerra Jorge	3.373,03	4.525,41
Dr. De la Cruz Ángel	133,25	1.745,13
Dr. Pilatasig César	164,94	561,69
Dr. Suarez Cesar	3.140,82	8.894,32
Dr. Tacuri	38,50	138,50
Dr. Bonilla	20,00	20,00
Dr. Naranjo Gilberto	505,50	32,00
Dra. Montes Teresa	-	50,00
Dr. Yandú Francisco	32,92	32,92
Dr. Viteri Juan	100,00	-
Dra. Díez Elizabeth	-	839,40
Dr. Aguilar Manuel	-	40,00
Dr. Loyola Efrén	25,00	25,00
Dr. Camacho Fausto	-	25,00
Dr. Barragán William	2.059,70	1.665,90
Dr. Garzón Jorge	626,85	626,85
Dr. Garzón William	1.627,14	1.627,14
Dr. Izurieta Hernán	-	75,00
Dr. Jara Marcelo	927,48	65,88
Dr. Medina Holger	63,00	-
Dr. Pezzos Luis	100,00	150,00
Dr. Reyes Patricio	186,00	186,00
Dr. Pineda Luis	60,00	60,00
Dr. Rivadeneira Augusto	40,00	40,00
Dr. Jaime Suarez	40,00	40,00
Dr. Saavedra Marcos	378,10	233,39
Dr. Calvopiña	149,59	31,14
Dra. Salazar Mariana	212,11	481,74
Dra. Solórzano	30,00	30,00
Dra. Checa Paulina	452,37	-
Dr. Sarmiento Rodas Marco	6.896,32	5.995,13
Dr. Masache Jose	160,39	410,39
Dr. Tello Leónidas	914,32	4.452,35
Dr. Minda	40,00	40,00
Dr. Mejía Carlos	245,10	554,50
Dr. Viteri Vicente	-	20,00
Dr. Salcedo Wilson	-	16,25
Dr. Arias Juan	29,99	414,19
Dr. Tello Roberto	-	180,55
Lic. Calva Carmita	-	40,00
Dra. Monje Rosa	-	250,00
Dr. Villaruel Julio	20,50	-
Dr. Fern Verdy	770,94	1.190,22
Dr. Perez Emilio	-	100,00
Dr. Sisalema Icler	-	69,28
Dra. Rodas Elena	318,50	541,56
Dra. Barzola Martha	-	56,58
Dr. Trujillo Gerardo	3.689,89	4.764,26
Dra. Sandoval Katalina	163,25	263,25
Dr. Villacís Saúl	30,00	-
Dra. Rivera Augusta	25,00	25,00
Dra. Zamora Pedro	-	707,50
Dr. Puertas Daniel	-	505,00
Dr. Puma Guillermo	675,72	403,02
Dr. León Jaime	61,00	86,00
Dr. Cañizares	25,00	25,00
Dr. Cabrera Wilson	100,00	100,00
Dr. Orozco Ober	45,34	90,00
Dr. Intriago Miguel	66,92	66,92
Dra. Guanotoa Catherine	60,00	60,00
Dr. Camión Gilbert	25,69	66,19
Lic. Padilla Marlene	-	50,00
Lic. Morales Marcelo	120,00	120,00
Dr. Aguilar Ivan	923,84	773,84
Total Honorarios por pagar	43.248,16	58.971,14

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

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas y documentos por pagar		
Ecuasanitas (Personal afiliado)	-	1,02
Varios X Pagar	6.614,44	6.891,39
Fundación Nuestros Médicos "CENE"	48,00	48,00
Dr. Jorge Garzón	212,04	212,04
Pagos en exceso	110,00	110,00
Dr. Mena Bolívar Solicitud	1.200,00	240,00
Cuentas por pagar transferencia	-	114,77
Otras Cuentas por Pagar	72.104,42	90.033,09
Fondos de Personal	1.203,02	125,10
Anticipo convenios IESS	-	3.744,54
Dr. Verdy Ferrin	200,00	200,00
Arriendos por Pagar	38.633,52	38.633,52
Dr. Trujillo Gerardo	477,77	477,77
Dr. Leónidas Tello	278,07	278,07
Verzam Cía. Ltda. (Préstamo 2000) *	170.411,37	
Verzam Cía. Ltda. (Anticipos FIDE) *	278.008,54	
Intereses por pagar Verzam *	21.648,63	
Total Cuentas y documentos por pagar	591.149,82	141.107,27
Otras cuentas por pagar		
Obligaciones con la Superintendencia de Bancos *	22.900,75	
Otras Cuentas por Pagar *	36.074,73	
Total otras cuentas por pagar	58.975,48	
TOTAL CUENTAS y DTOS. POR PAGAR	625.490,15	343.117,51

* Estas cuentas fueron clasificadas a largo plazo

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones		
Provisiones Laborales	29.902,89	41.725,77
Impuestos por pagar	2.348,85	3.120,88
15% Participación a Trabajadores		2.476,14
25% Impuesto a la Renta		12.355,79
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS	32.251,74	59.678,58

15. PRESTAMOS POR PAGAR (NOV-2010)

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Dra. Ayala Martha	-	10.000,00
Dr. Ayala Byron	-	1.000,00
Dr. Becerra Jorge	-	3.000,00
Dr. Suárez César	-	12.000,00
TOTAL PRESTAMOS POR PAGAR (NOV-2010)	-	26.000,00

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

16. CUENTAS Y DTOS. POR PAGAR A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Verzam Cía. Ltda. (Préstamo 2000) *		170.411,37
Verzam Cía. Ltda. (Anticipos FIDE) *		278.008,54
Intereses por pagar Verzam *		21.648,63
Subtotal Cuentas y documentos por pagar	-	470.068,54
Otras Cuentas por Pagar		
Obligaciones con la Superintendencia de Bancos *		22.900,75
Otras Cuentas por Pagar *		36.074,73
Dietas de Directorio por pagar *		4.180,00
Subtotal otras cuentas por pagar	-	63.155,48
TOTAL CUENTAS y DTOS. POR PAGAR A L/P	-	533.224,02

* En el año 2009 estas cuentas se registraron a corto plazo

17. PASIVOS A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
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)

18. PASIVOS A LARGO PLAZO (continuación)

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo compra parqueaderos		
Dra. Mariana Salazar	4.000,00	4.000,00
Dr. Jorge Becerra	4.000,00	4.000,00
Dr. Cesar Suarez	4.201,08	4.201,08
Dr. Luis Alcívar	4.201,08	4.201,08
Dr. Marco Sarmiento	4.179,48	4.179,48
Dr. Verdy Ferrin	4.201,03	4.201,03
Dra. Martha Ayala	4.201,08	4.201,08
Dr. Marco Saavedra	4.201,08	4.201,08
SIRDSA	3.600,00	3.600,00
Sr. Rodrigo Vargas	1.450,00	1.450,00
Total Anticipo compra parqueaderos	38.234,83	38.234,83
Cuentas por pagar accionistas		
Dra. Martha Ayala	9.500,00	11.500,00
Dr. Ángel de la Cruz	9.500,00	9.500,00
DR. Jorge Garzón	10,66	10,66
Dra. Mariana Salazar	11.500,00	11.500,00
Dr. Marco Sarmiento	9.500,00	9.500,00
Dr. Marcelo Jara	445,07	445,07
Dr. William Garzón	1.348,36	1.348,36
Dr. Mejía Carlos	500,00	500,00
Dr. Marco Saavedra	9.500,00	9.500,00
Dr. Leónidas Tello	9.500,00	9.500,00
Dr. Ayala Matute Byron	500,00	500,00
Dr. Jorge Becerra	9.500,01	11.500,01
Dr. Gerardo Trujillo	6.942,23	8.065,58
Dr. Barragán William	8.597,91	8.597,91
Dr. León Jaime	6.200,00	6.200,00
Dr. César Suarez	9.500,00	9.500,00
Dr. Jimmy Apolo	9.500,00	9.500,00
Dr. Carrión Gilbert	8.153,96	8.153,96
Dr. Aguilar Iván	4.590,13	4.590,13
Dr. Ferrin Verdy	351,84	351,84
SIRDSA	6.000,00	6.000,00
Total Cuentas por pagar accionistas	131.140,17	136.263,52

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

19. PASIVOS A LARGO PLAZO (continuación)

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	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
Fernin 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)

20. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
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.

21. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
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
Otras Reservas	63.226,85	63.226,85
Reserva por Valuación	-	-
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.

22. RESULTADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Resultados de ejercicios anteriores	- 6.479,60	- 25.710,51
Resultados del ejercicio	- 19.230,91	1.675,70
TOTAL RESULTADOS	- 25.710,51	- 24.034,81

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

23. INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Ventas Netas	558.091,05	656.582,82
Otros Ingresos	11.276,41	7.443,90
TOTAL INGRESOS	569.367,46	664.026,72

24. COSTOS Y GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Costo de Ventas	445.081,41	470.456,52
Gastos de Administración	137.232,44	171.691,80
Gastos de Ventas	4.543,32	3.398,79
Gastos Financieros	1.741,20	1.971,98
TOTAL COSTOS Y GASTOS	588.598,37	647.519,09

25. CONCILIACION TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle:

	31-dic-09	31-dic-10
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Utilidad Contable	-	16.507,63
(-) 15% Participación a Trabajadores	-	2.476,14
(=) Utilidad gravable	-	14.031,49
(+) Gastos no deducibles	-	24.493,28
(=) Base Imponible	-	38.524,77
(-) 25% Impuesto a la Renta	-	12.355,79
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010	- 19.230,91	1.676,70