



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
www.inpactint.com www.batallas.com.ec
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



85918

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

**INFORME DE AUDITORÍA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2005.**



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
www.inpactint.com.ec
INTERNATIONAL NETWORK OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas del

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, y el correspondiente estado de resultados, evolución patrimonial y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del **CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL
RNAE 456

Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765

Santo Domingo, Ecuador
26 de abril de 2005

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

| ACTIVO | 2005 | PASIVO | 2005 |
|--|----------------------------|---|----------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Caja y bancos (Nota 3) | 3.510,23 | Proveedores por pagar (Nota 9) | 81.329,68 |
| Inversiones a corto plazo | 16.069,09 | Obligaciones y sobregiros bancarios (Nota 10) | 47.773,30 |
| Cuentas por cobrar clientes (Nota 4) | 153.614,80 | Cuentas y documentos por pagar (Nota 11) | 51.520,56 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 5) | 51.364,67 | Honorarios por pagar (Nota 12) | 56.388,40 |
| Pagos anticipados | 6.335,17 | Obligaciones sociales, IESS e impuestos | <u>33.234,66</u> |
| Inventarios (Nota 6) | <u>84.066,64</u> | Total pasivo corriente | 270.246,60 |
| Total activo corriente | 314.960,60 | PASIVO LARGO PLAZO | |
| ACTIVOS FIJOS | | Obligaciones bancarias (Nota 10) | 141.587,90 |
| Costo | 1.518.666,29 | Anticipo compra consultorios (Nota 13) | 277.468,23 |
| Menos: Depreciación acumulada | <u>(182.491,57)</u> | Anticipo compra parqueaderos | <u>15.100,00</u> |
| Total activos fijos (Nota 7) | 1.336.174,72 | Total pasivo largo plazo | 434.156,13 |
| ACTIVO AMORTIZABLE | | TOTAL PASIVO | 704.402,73 |
| Costo | 4.888,68 | PATRIMONIO | |
| Menos: Amortización | <u>(624,10)</u> | Capital suscrito (Nota 14) | 183.780,00 |
| Total activo amortizable | 4.264,58 | Reserva legal (Nota 15) | 800,81 |
| Inversiones a largo plazo (Nota 8) | 91.628,88 | Reserva facultativa | 6.365,64 |
| TOTAL ACTIVO | <u>1.747.028,78</u> | Reserva por valuación (Nota 16) | 63.226,85 |
| | | Aportes futuras capitalizaciones (Nota 17) | 707.249,23 |
| | | Reserva de capital (Nota 18) | <u>81.203,52</u> |
| | | TOTAL PATRIMONIO | 1.042.626,05 |
| | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>1.747.028,78</u> |

Ver notas a los estados financieros

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

| | | | |
|--|-----------|--------------------|---------------------|
| INGRESOS | (Nota 2d) | | 693.656,40 |
| Ventas farmacia | (Nota 19) | 381.566,74 | |
| Hospitalización | | 85.652,60 | |
| Honorarios clínica | | 12.862,14 | |
| Servicios quirófano | | 43.385,91 | |
| Emergencias | | 7.571,22 | |
| Laboratorio | (Nota 20) | 133.682,07 | |
| Terapia intensiva | | 9.198,94 | |
| Varios | | 19.806,78 | |
| Descuentos y devoluciones | | <u>(70,00)</u> | |
| COSTO DE VENTAS | (Nota 2d) | | (597.248,64) |
| Farmacia | | (332.490,18) | |
| Laboratorio | | (61.634,82) | |
| Emergencia | | (16.633,62) | |
| Hospitalización | | (160.097,59) | |
| Terapia y cuidados intensivos | | (5.415,88) | |
| Quirófano | | <u>(20.976,55)</u> | |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | | 96.407,76 |
| GASTOS OPERACIONALES | | | |
| Gastos de ventas | | | (14.119,84) |
| Gastos administrativos | | | (139.620,85) |
| Sueldos | (Nota 21) | (57.981,47) | |
| Premios | | (7.690,00) | |
| Décimo tercer sueldo | | (5.789,14) | |
| Décimo cuarto sueldo | | (4.272,45) | |
| Vacaciones | | (2.461,33) | |
| Aporte patronal | | (7.877,27) | |
| Fondo de reserva | | (3.864,31) | |
| Arriendos | | (2.712,03) | |
| Servicio telefónico e Internet | | (3.596,70) | |
| Suministros/oficina y copias | | (2.294,31) | |
| Alimentación | | (5.615,48) | |
| Impuestos, tasas y contribuciones | | (5.707,73) | |
| Seguros privados accionistas | | (12.149,74) | |
| Otros | | <u>(17.608,89)</u> | |
| RESULTADO OPERACIONAL | | | (57.332,93) |
| Otros gastos | | | (4.939,92) |
| Otros Ingresos | | | 67.286,03 |
| Arriendos ganados | | 46.109,22 | |
| Intereses en otras inversiones | | 18.212,89 | |
| Varios | | <u>2.963,92</u> | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | | 5.013,18 |
| 15% Participación trabajadores | | | (751,98) |
| Utilidad antes de impuestos | | | 4.261,20 |
| 25% Impuesto a la renta | | | (1.910,10) |
| Utilidad después de participación trabajadores e impuestos (*) | | | <u>2.351,10</u> |
| 10% Reserva Legal | | | (235,11) |
| Reserva facultativa | | | (2.115,99) |
| Resultado neto del ejercicio | | | <u>-</u> |

(*) Al 31 de diciembre del 2005, la utilidad por acción de CENESMED S.A. asciende a US.\$ 0.03, y calculó considerando la utilidad del ejercicio luego del pago de participación trabajadores e impuesto a la renta.

Ver notas a los estados financieros

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en US. \$)

| | Capital suscrito | Reserva legal | Reserva por valuación | Reserva facultativa | Aporte futuras capitalizaciones | Reserva de capital | Resultados acumulados | Utilidad del ejercicio | Total |
|---|-------------------|---------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | 183.780,00 | 565,70 | 63.226,85 | 3.231,39 | 574.843,83 | 81.203,52 | - | 1.697,11 | 908.548,40 |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | - | - | - | 1.697,11 | (1.697,11) | - |
| Apropiación de reserva facultativa | - | - | - | 1.018,26 | - | - | (1.018,26) | - | - |
| 15% participación trabajadores 2004 | - | - | - | - | - | - | (254,57) | - | (254,57) |
| 25% Impuesto a la renta 2004 | - | - | - | - | - | - | (424,28) | - | (424,28) |
| Aporte socios | - | - | - | - | 132.405,40 | - | - | - | 132.405,40 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 5.013,18 | 5.013,18 |
| Reserva legal 2005 | - | 235,11 | - | - | - | - | - | (235,11) | - |
| Apropiación de reserva facultativa 2005 | - | - | - | 2.115,99 | - | - | - | (2.115,99) | - |
| 15% participación trabajadores 2005 | - | - | - | - | - | - | - | (751,98) | (751,98) |
| 25% Impuesto a la renta 2005 | - | - | - | - | - | - | - | (1.910,10) | (1.910,10) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 183.780,00 | 800,81 | 63.226,85 | 6.365,64 | 707.249,23 | 81.203,52 | - | - | 1.042.626,05 |

Ver notas a los estados financieros

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | | |
|--|------------------|------------|
| Recibido de clientes | 865.647,07 | |
| Pagado a proveedores, empleados, servicios básicos y otros | (731.324,23) | |
| Otros (arriendos consultorios). | <u>16.479,94</u> | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | | 150.802,78 |

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | | |
|--|------------------|------------|
| Recibido por aportes futura capitalización | 132.405,40 | |
| Recibido por préstamos bancarios | <u>88.044,15</u> | |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | | 220.449,55 |

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

| | | |
|---|-------------------|---------------------|
| Recibido de inversiones a corto plazo | 69.216,12 | |
| Adquisición de activos fijos | (761.436,05) | |
| Anticipo compra de parqueaderos y otros | <u>271.568,23</u> | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | <u>(420.651,70)</u> |

| | | |
|--|--|------------------------|
| Flujo de efectivo neto | | (49.399,37) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año | | <u>52.909,60</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año | | <u><u>3.510,23</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO Y EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

Utilidad del ejercicio 5.013,18

Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo
neto utilizado actividades de operación:

| | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Depreciación de activos fijos | 27.627,88 | |
| Provisión cuentas incobrables | 576,76 | |
| Otros | 584,8 | |
| Total ajustes | <u>28.789,44</u> | 28.789,44 |

Variación en activos y pasivos:

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas y documentos por cobrar | 6.373,38 | |
| Inventarios | 13.541,54 | |
| Pagos anticipados | (4.189,05) | |
| Proveedores | 19.850,57 | |
| Honorarios médicos por pagar | 27.802,70 | |
| Cuentas y documentos por pagar | 37.141,08 | |
| Obligaciones tributarias | 16.479,94 | |
| Total variaciones | <u>117.000,16</u> | 117.000,16 |

Efectivo neto utilizado en actividades de operación 150.802,78

Ver notas a los estados financieros

**CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A., fue constituida el 25 de agosto de 1997, en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados - Ecuador. Su objeto principal es brindar servicios especializados de medicina.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja, bancos e inversiones a corto plazo.
- b) **Valuación de Inventarios.** Se registran en base al método de valoración promedio ponderado, que no exceda del valor del mercado
- c) **Valuación de Activos Fijos.-** Están contabilizados al costo revalorizado, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta de acuerdo al siguiente detalle:

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

| ACTIVO | AÑOS DE VIDA ÚTIL | PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN |
|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Equipos médicos | 10 | 10% |
| Vehículos | 5 | 20% |
| Equipos de oficina | 10 | 10% |
| Equipo de cómputo | 3 | 33% |
| Muebles y enseres | 10 | 10% |
| Instalaciones de clínica | 3 | 33% |
| Instrumental médico quirúrgico | 5 | 20% |
| Utería e implemento clínicos | 5 | 20% |

- d) Ventas y Costo de Ventas.**- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes por la venta de inventarios y la prestación de servicios.
- e) Participación de los Empleados en las Utilidades.**- El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- f) Provisión para Impuesto a la Renta.**- El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- g) Estimaciones.**- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- h) Utilidad por acción.**- La utilidad por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2005 fue de 183.780 con un valor nominal de US. \$ 1.00 cada una.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 3. CAJA - BANCOS

Un resumen de caja - bancos es como sigue:

| | | US. \$ |
|------------------------|------------|------------------------|
| Caja chica | | 266,00 |
| Subtotal caja | (a) | <u>266,00</u> |
| Bco. del Pichincha | | 541,60 |
| Depósitos en tránsito | | 2.702,63 |
| Subtotal bancos | (b) | <u>3.244,23</u> |
| Total (a) + (b) | | <u>3.510,23</u> |

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un resumen de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

| | US. \$ |
|------------------------------------|--------------------------|
| Deudores clínica de especialidades | 113.080,84 |
| Cheques devueltos | 11.531,33 |
| Cheques posfechados | 21.369,80 |
| Cuentas por cobrar ISSFA | 6.151,65 |
| Varios | 2.674,42 |
| Provisión cuentas incobrables | (1.193,24) |
| Total | <u>153.614,80</u> |

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | US. \$ |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Intereses por cobrar | 2.157,84 |
| Cuentas por cobrar accionistas banco | 6.865,63 |
| Préstamos a empleados | 6.543,99 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 16.785,13 |
| Cuentas por cobrar accionistas | 19.012,08 |
| Total | <u>51.364,67</u> |

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | US. \$ |
|-------------------------------|-------------------------|
| Inventario laboratorio | 3.031,41 |
| Inventario emergencia | 1.519,96 |
| Inventario farmacia principal | 75.548,71 |
| Inventario quirófano | 3.345,34 |
| Inventario varios | <u>621,22</u> |
| Total | <u>84.066,64</u> |

NOTA 7. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de activos fijos es como sigue:

(Ver página siguiente)

Nota. 7

**CLINICA DE ESPECIALIDADES MÉDICAS SANTO DOMINGO S.A. CENESMED
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

| DETALLE | SALDO AL 31-12-2004 | ADICIONES | AJUSTES | SALDO AL 31-12-2005 | % DEPRECIACIÓN |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------|------------------------|-------------------|
| COSTO | | | | | |
| ACTIVOS NO DEPRECIABLES | | 718631,5 | | | |
| Terrenos | 268.595,17 | - | - | 268.595,17 | |
| Línea telefónica | 589,43 | - | (589,43) | - | |
| Construcciones en curso | 171.401,83 | 705.890,61 | - | 877.292,44 | |
| ACTIVOS DEPRECIABLES | | | | | |
| Equipos médicos | 191.056,66 | 38.522,16 | - | 229.578,82 | 10 y 20% |
| Vehículos | 7.520,29 | - | - | 7.520,29 | 20% |
| Muebles y enseres | 26.007,24 | 15.430,15 | - | 41.437,39 | 10% |
| Equipo de oficina | 6.809,32 | 192,01 | - | 7.001,33 | 10% |
| Equipo de computación | 24.172,07 | 128,80 | - | 24.300,87 | 33% |
| Instalaciones de clínica | 48.196,40 | - | - | 48.196,40 | 10% |
| Otros activos | 698,80 | - | - | 698,80 | |
| Instrumental medico-quirúrgico | 4.748,16 | 492,80 | - | 5.240,96 | 20% |
| Implementos y accesorios clínicos | 5.493,10 | 779,52 | - | 6.272,62 | |
| Activos fijos intangibles | 2.531,20 | - | - | 2.531,20 | 20% |
| TOTAL COSTO | 757.819,67 | 761.436,05 | (589,43) | 1.518.666,29 | |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | | | | |
| Equipos médicos | 87.576,70 | 19.207,13 | - | 106.783,83 | |
| Vehículos | 3.384,29 | 665,76 | - | 4.050,05 | |
| Muebles y enseres | 19.973,56 | 6.145,43 | - | 26.118,99 | |
| Equipo de oficina | 1.201,78 | (150,96) | - | 1.050,82 | |
| Equipo de computación | 19.526,84 | 1.209,60 | - | 20.736,44 | |
| Instalaciones de clínica | 18.969,74 | - | - | 18.969,74 | |
| Instrumental médico-quirúrgico | 2.941,77 | 550,92 | - | 3.492,69 | |
| Implementos y accesorios clínicos | 567,25 | - | - | 567,25 | |
| Activos fijos intangibles | 721,76 | - | - | 721,76 | |
| TOTAL DEPRECIACIÓN | 154.863,69 | 27.627,88 | - | 182.491,57 | |
| TOTAL ACTIVO FIJO NETO | 602.955,98 | 733.808,17 | (589,43) | 1.336.174,72 | |

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 8. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones a largo plazo es como sigue:

| | US. \$ |
|---------------------------|-------------------------|
| Inversiones a largo plazo | 91.628,88 (*) |
| Total | <u>91.628,88</u> |

(*) Constituye acciones que se mantienen en la compañía SIRDSA S.A., con una participación del 19.32%.

NOTA 9. PROVEEDORES POR PAGAR

Un resumen de proveedores por pagar es como sigue:

| | US. \$ |
|-----------------------------|-------------------------|
| Comercial C & Y | 2.228,16 |
| Farmaventas | 2.972,96 |
| Leterago | 3.617,30 |
| Maxima Medical | 1.993,65 |
| Medilabor S.A. | 4.023,63 |
| Disfarmed | 1.650,13 |
| Frisonex Cía. Ltda. | 1.395,40 |
| Difare S.A | 23.854,22 |
| Oxisol | 1.475,22 |
| Ing Jorge Estrella | 1.976,58 |
| Ecuaquímica C. A. | 9.678,10 |
| Interpharm del Ecuador S.A. | 2.362,93 |
| Prodimedia Cía. Ltda. | 2.772,46 |
| Quifatex S.A. | 7.426,75 |
| Otros | 13.902,19 |
| Total | <u>81.329,68</u> |

NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta asciende a US.\$ 47.773,30. Un resumen de las obligaciones bancarias es como sigue:

| | US. \$ |
|------------------------|-------------------------|
| Banco Internacional | 25.239,72 (*) |
| Sobregiros ocasionales | 22.533,58 |
| Total | <u>47.773,30</u> |

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(*) Corresponde al saldo de la porción corriente de un préstamo mantenido con el Banco Internacional, el cual se adquirió inicialmente por US.\$ 200.000,00. A continuación se presenta un detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2005:

US. \$

| | |
|--|--------------------------|
| Banco Internacional | |
| Porción corriente | 25.239,72 |
| Porción a largo plazo | <u>141.587,90</u> |
| Total préstamos bancarios al 31/12/2005 | <u>166.827,62</u> |

Un detalle de préstamos bancarios contratados originalmente fue:

| Fecha de concesión | Monto inicial de las obligaciones | Días plazo | Tasa de interés |
|--------------------|-----------------------------------|------------|-----------------|
| 03/07/2005 | 200.000,00 | 1.080 | 12,75% |
| Total US.\$ | 200.000,00 | | |

NOTA 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

US. \$

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Sirdsa | |
| Otras cuentas por pagar | 30.148,26 |
| Arriendos por pagar | 7.425,97 |
| Dr. Jorge Garzón | 10.000,00 |
| Otros | <u>3.946,33</u> |
| Total | <u>51.520,56</u> |

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 12. HONORARIOS POR PAGAR

Un resumen de honorarios por pagar es como sigue:

| | US. \$ |
|----------------------|-------------------------|
| Dr. Luis Alcívar | 7.018,10 |
| Dr. Apolo Jimmy | 4.372,79 |
| Dr. De la Cruz Ángel | 2.456,16 |
| Dr. Barragán William | 3.135,90 |
| Dr. Garzón William | 4.210,26 |
| Dr. Jara Marcelo | 1.359,50 |
| Dr. Sarmiento Rodas | 5.234,15 |
| Dr. Tello Leonidas | 6.212,21 |
| Dr. Villarruel Julio | 1.872,10 |
| Dr. Trujillo Gerardo | 2.173,93 |
| Dr. Carrión Gilbert | 2.122,59 |
| Dr. Becerra Jorge | 2.274,67 |
| Dr. César Suárez | 2.342,58 |
| Dr. Adriano Silva | 2.011,21 |
| Otros | 9.592,25 |
| Total | <u>56.388,40</u> |

NOTA 13. ANTICIPO COMPRA CONSULTORIOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta asciende a US.\$ 277.468,23, y constituyen valores cancelados por concepto de compra de consultorios que se están construyendo en el edificio que se denominará "Torres Médicas", cuya posesión legal y administración la está realizando la **CLÍNICA DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.**

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

A la fecha de emisión de los estados financieros el capital suscrito de la Compañía es de US. \$ 183.780,00 divididos en 183.780 acciones ordinarias y nominativas de US. \$ 1,00 cada una.

Por las cantidades pagadas a la cuenta de las acciones suscritas, los suscriptores tendrán derecho a que se les otorgue un certificado provisional por dichas cantidades pagadas, certificados que podrán amparar una o varias acciones.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 15. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad anual se tomará un porcentaje no menor al diez por ciento, para el fondo de la reserva legal. **CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.**, al cierre del ejercicio mantiene en esta cuenta US. \$ 800,81.

NOTA 16. RESERVA POR VALUACIÓN DE ACCIONES

Representa el valor proporcional de la inversión que el **CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.** mantiene en la empresa SIRD SA S.A., por un valor US. \$ 63.226,85.

NOTA 17. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A., al 31 de diciembre del 2005 incrementó sus aportes para futuras capitalizaciones en US. \$ 144.655,40. El saldo al finalizar el periodo 2005 es US. \$ 707.249,23.

NOTA 18. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto los resultados acumulados; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

Esta cuenta de acuerdo a la NEC 17 agrupa los siguientes saldos:

| | <u>US. \$</u> |
|---|-------------------------|
| Reserva por revalorización del patrimonio | 75.247,23 |
| Reexpresión monetaria | <u>5.956,29</u> |
| Total | <u>81.203,52</u> |

NOTA 19. VENTAS FARMACIA

Constituye los ingresos percibidos por la Compañía por la venta de medicamentos en la farmacia de **CENESMED S.A.**, ubicada en la planta baja de las instalaciones de la Clínica. Estos medicamentos se venden al público en general y para consumo de los pacientes de la Clínica. Al 31 de diciembre del 2005, este rubro ascendió a US. \$ 381.566,74.

CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 20. LABORATORIO

Constituyen ingresos percibidos por exámenes médicos efectuados a los pacientes que requieren este servicio. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 asciende a US.\$ 133.682,07.

NOTA 21. SUELDOS

Los gastos de sueldos son aquellos en que se incurre por la remuneración del trabajo de los empleados vinculados de manera permanente o temporal, ya sea en jornadas ordinarias de tiempo completo o parcial o en tiempo extra en días laborables o de descanso obligatorio. Al finalizar el año 2005 este rubro asciende a US.\$ 57.981,47.

NOTA 22. UTILIDAD 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y el cual se registra en los resultados del ejercicio. El valor calculado por el ejercicio 2005 es US.\$ 751,98.

NOTA 23. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

| | |
|---|-----------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores | 5.013,18 |
| (-) Participación a trabajadores | <u>751,98</u> |
| Utilidad después de participación a trabajadores | 4.261,20 |
| Más: Gastos no deducibles | <u>3.379,18</u> |
| Utilidad gravable | <u>7.640,38</u> |
| Cálculo del impuesto a la renta | <u>1.910,10</u> |
| Tasa impositiva efectiva | <u>25%</u> |

**CENTRO DE ESPECIALIDADES MÉDICAS CENESMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA 24. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
