

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

85918

A la Junta de Accionistas de CENESMED S.A.

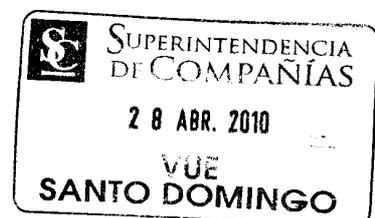
Santo Domingo de los Colorados, 12 de abril del 2010.

Señores Accionistas:

En cumplimiento a las funciones de Comisario de la Compañía CENESMED S.A. y de conformidad con las disposiciones constantes en el Artículo No. 279 de la Ley de Compañías y sus reglamentos y de acuerdo al párrafo CUARTO de la misma tengo a bien poner a disposición de los señores accionistas, el presente informe correspondiente a la Gestión Operativa, Administrativa y Societaria de la Empresa, así como de los resultados obtenidos en el ejercicio económico del 2009

He obtenido de la administración la información sobre las operaciones, documentación y registros que he considerado necesarios examinar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, los Estados Financieros como: el Estado de Situación Financiera, de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre del 2009 de la compañía CENESMED S.A. son de responsabilidad de la administración de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros y sobre el cumplimiento por parte de la administración de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de Directorio, de la Junta General de Accionistas y de la Gerencia General.

En mi opinión los estados financieros antes mencionados, han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad de conformidad a los principios



Contables Generalmente Aceptados y a normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y presentan razonablemente la posición financiera y de resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha. Considero que la estructura de control interno contable de la empresa es adecuada.

Igualmente es mi opinión que la administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de Directorio de la Junta General de Accionistas y de la Gerencia General.

Finalmente informo que a mi juicio, el desenvolvimiento de la empresa en el año 2009, ha estado ajustado en lo financiero por falta de liquidez, y en lo operativo a normas de buena administración, tal como lo describo a continuación:

- Las ventas e Ingresos Operacionales se ha reducido en el -24% respecto al año 2008 el cual repercute negativamente en el margen bruto de utilidad, el mismo que debe considerar los señores accionistas como punto de alerta para la empresa.
- Los gastos de Administración se han reducido en el -23% respecto al año 2008, esta reducción ha ayudado a que la empresa no incurra en mayor pérdida.
- El resultado económico en el periodo 2009 es una pérdida de \$-19.230,91 proveniente del decrecimiento ingresos operacionales y del efecto neto resultante de costos y gastos, mas la generación de Ingresos no Operacionales.
- Con relación a las cuentas del Balance, el activo más importante de la empresa lo constituye el Activo Fijo que representa el 75% del Activo total. La rotación de Cuentas por cobrar es de 31 días con relación al año 2008 fue de 22 días, representa una mayor flexibilidad en las políticas de cobro.
- Los pasivos a corto plazo no se ha incrementado con relación al año 2008 teniendo un capital de trabajo – 264.379 dólares y su índice de liquidez de 0.68 veces, la compañía ha tenido problemas de liquidez para atender sus obligaciones contraídas de corto y mediano plazo.
- Rentabilidad: Este índice en el 2009 fue negativo -3% que relacionado con el 2008 fue cero(0)

A continuación presento los estados financieros de la compañía en resumen de cuentas de grupo así:

COMPAÑÍA CENESMED S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		%
VENTAS NETAS	558,091	100%
MENOS COSTOS DE VENTAS	-445,081	-80%
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	113,010	20%
MENOS GASTOS DE ADMINISTRACION	-137,232	-25%
PERDIDA OPERACIONAL	-24,223	-4%
INGRESOS EGRESOS NO OPERACIONALES	4,992	10%
GASTOS DE VENTA	-4,543	-1%
GASTOS FINANCIEROS	-1,741	0%
OTROS INGRESOS	11,276	10%
PERDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTIC. E IMP RENTA	-19,231	-3%
PARTICIPACION TRABAJADORES	0	0%
IMPUESTO A LA RENTA	0	0%
PERDIDA DEL EJERCICIO NETO	-19,231	-3%

ESTADO DE CAMBIOS EN POSICION FINANCIERA

ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	570,462	25%
ACTIVOS NO CORRIENTES	1,717,646	75%
TOTAL DEL ACTIVO	2,288,108	100%
PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES	834,841	36%
PASIVOS NO CORRIENTES	1,205,294	53%
TOTAL DEL PASIVO	2,040,135	89%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	183,780	8%
RESERVAS	89,903	4%
RESULTADOS ACUMULADOS	-6,480	-0%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-19,231	-1%
TOTAL DEL PATRIMONIO	247,973	11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,288,108	100%

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

- a) **Societario y Legal.**- Dentro de la inspección hecho a los libros de acciones, de accionistas y de las cesiones de acciones realizadas entre accionistas, se desprende inconsistencias con quienes poseen dichas acciones, que fueron originados por los periodos anteriores, por lo que

nuevamente insisto hacer una auditoria al manejo societario desde la constitución de la empresa.

- b) La Gerencia debe continuar los trámites sobre los juicios que mantiene con los abogados del Estudio Jurídico SSB Special Solutions Business, que son 1. Juicio Ejecutivo que sigue el señor Carlos Vera Meneses 2. Juicio de nulidad de escrituras que contiene las dos hipotecas de los bienes de la compañía CENESMED S.A. 3. Juicio de exhibición de documentos al señor Carlos Vera 4. Denuncia Penal por Auditoria mas el reglamento Interno para la empresa y Solicitud de devolución de Impuestos por \$ 14.000,00 de años anteriores. En mi opinión de acuerdo a los informes solicitados a la gerencia están por buen camino, el cual merece el respectivo reconocimiento a la gestión de la administración.
- c) **Contable.-** Es necesario la adquisición de un nuevo sistema contable incluido las ultimas reformas y resoluciones del Servicio de Rentas Internas y de las exigencias contables de la Superintendencia de Compañías. Además una reclasificación de las cuentas en un nuevo plan de cuentas con sus saldos conciliados sabiendo que CENESMED está en el tercer grupo de aplicación de las NIIF'S, Normas Internacionales de Información Financiera, y el año de transición inicia el primero de enero del 2011, el mismo que su plan de implementación y diagnostico de los impactos que se producirán deben ser conocidos y aprobados por la Junta General de accionistas hasta el 31 de marzo del 2011.

El Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía CENESMED S.A. presenta la realidad de la misma y su posición financiera es correcta según lo demuestran sus estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y merece sus aprobación, por lo que es exclusivo para la información de los señores Accionistas y Administradores de la Compañía CENESMED S.A. y no puede ser utilizado para otro propósito

Atentamente,



Dr. CPA Milton E. Aguilera Ocampo
Registro No 23080011
COMISARIO