

Santo Domingo, 24 de abril de 2008.

Señores  
**ACCIONISTAS DE CENESMED S. A.**  
Ciudad.

De mi Consideración:

De conformidad a lo estipulado en los Artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías, me permito en presentar este **INFORME** sobre las operaciones financieras y administrativas de **CENESMED S. A.**, bajo la absoluta responsabilidad de sus representantes legales durante el período del 1º de enero al 31 de diciembre del 2007, tiempo en el que la Compañía ha desarrollado sus actividades de su objeto social.

#### **ANTECEDENTES:**

CENESMED S. A., fue constituida el 25 de agosto de 1997, en la ciudad de Santo Domingo, con un capital de \$ 208,00 dividida en 208 acciones de un valor nominal de \$ 1,00 cada una, según escritura pública, inscrita en el Registro Mercantil el 7 de septiembre del mismo año, con el N° 637, en el tomo 31.

El 19 de junio de 2001, según resolución N° ADM 01079 de la Superintendencia de Compañías, se suscribe un capital de \$ 183.572,00, compuesta en acciones de un valor nominal de \$ 1,00 cada una.

#### **1.- ASPECTOS ADMINISTRATIVOS:**

Entre los aspectos administrativos que de mi competencia para el desempeño de mis funciones, he tenido la colaboración oportuna y suficiente de los administradores que me permita formular las siguientes observaciones:

1.1.- Los administradores de la compañía han dado cumplimiento a las normas y resoluciones tomadas por la Junta General de Accionistas.

1.2.- Periódicamente he revisado la documentación que sustenta las operaciones administrativas y financieras de la compañía.

1.3.- Los bienes de la Compañía se encuentran en un adecuado control y mantenimiento, de esta manera se ha obtenido un funcionamiento y operación satisfactorios.

1.4.- Los nombramientos de los administradores de la Empresa, se encuentran debidamente legalizados, mediante los respectivos registros, de conformidad con lo dispuesto en la Ley en materia societaria.

#### **2.- ASPECTOS FINANCIEROS:**

Con respecto al ámbito financiero, presento un análisis sobre los estados financieros comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2007, los que representan el

FIEL COPIA  
ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
EN NUESTROS ARCHIVOS  
**CENESMED S. A.**

alcance y la efectividad de las operaciones tanto administrativas y financieras ejecutadas por los administradores de la compañía.

**2.1.- Del Estado de Resultados.-** Este Estado Financiero tiene por finalidad, informar de los resultados obtenidos por la empresa en un tiempo determinado, en este caso entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2007, luego de deducir de los ingresos, los costos de operación y los gastos incurridos durante el ejercicio, los que se los puede definir de la siguiente manera:

**CENESMED S. A.  
RESUMEN DEL ESTADO DE  
RESULTADOS  
DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

Detalle	jul-07	Mensual	dic-07	Mensual	Total	%
Ventas	479.211,39	68.458,77	283.581,23	56.716,25	762.792,62	100%
<b>COSTO / VENTAS</b>						<b>55,50</b>
SERVICIOS	257.599,96	36.799,99	165.747,11	33.149,42	423.347,07	%
						44,50
Utilidad Bruta	221.611,43	31.658,78	117.834,12	23.566,82	339.445,55	%
						47,36
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>223.714,93</b>	<b>31.959,28</b>	<b>137.526,08</b>	<b>27.505,22</b>	<b>361.241,01</b>	<b>%</b>
Gastos de Ventas	2.534,42	362,06	-2.534,42	-506,88	0,00	
Gastos Administrativos	221.180,51	31.597,22	140.060,50	28.012,10	361.241,01	
<b>Pérdida Operacional</b>	<b>-2.103,50</b>	<b>-300,50</b>	<b>-19.691,96</b>	<b>-3.938,39</b>	<b>-21.795,46</b>	<b>-2,86%</b>
Ingresos no Operacionales	920,60	131,51	17.857,58	3.571,52	18.778,18	
Gastos Financieros	2.811,98	401,71	650,34	130,07	3.462,32	
Otros Gastos no Operacionales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>-3.994,88</b>	<b>-570,70</b>	<b>-2.484,72</b>	<b>-496,94</b>	<b>-6.479,60</b>	<b>-0,85%</b>

**2.1.1.- Los Ingresos Operacionales (ventas)** se han analizado considerando los dos períodos con diferente administración, entre la primera administración por el período de enero a julio y la segunda administración de agosto hasta diciembre, se observa una disminución del promedio mensual de ventas.

**2.1.2.- En lo referente al Costo de Ventas de servicios,** constituye los insumos médicos utilizados en la generación de los servicios médicos, las remuneraciones del personal que labora directamente en el área de servicios y otros costos indirectos (arriendos, servicios básicos, depreciaciones y otros gastos), este rubro ha consumido el 55.50% de los ingresos.

**2.1.3.- La Utilidad Bruta en Ventas,** representa un margen del 44.50% de los ingresos, el que debe cubrir los gastos de administración ventas.

**2.1.4.- Los Gastos Operacionales** constituyen los egresos de efectivo por la demanda de bienes y servicios que la empresa adquiere para la ejecución de la gestión administrativa, estos han consumido el 47.36% de los ingresos, los que superan el margen de la utilidad bruta en ventas.

En los gastos de ventas, no hay consistencia entre el Estado de Resultados Condensado tiene un saldo de \$ 0,00 y en el detallado consta de \$ 3.913,17, no se observa los gastos de

FIEL COPIA DEL ORIGINAL  
ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
EN NUESTROS ARCHIVOS

las comisiones pagadas a los médicos, lo que dificulta tener una visión clara de cuál es el efecto sobre la gestión de ventas.

**2.1.5.-** Los Gastos Administrativos absorben todo el margen de la utilidad bruta, lo que se observa que parte de éstos se cubrió con aportes de los accionistas, inclusive existen obligaciones por pagar de varios meses atrás.

**2.1.6.- La Utilidad Operacional,** presenta un margen de **-2.86%** en relación de los ingresos, es la consecuencia de que los egresos fueron mayores que los ingresos, este rubro da la visión de cuál es la eficiencia de la gestión administrativa.

**2.1.7.-** En lo que se refiere a los rubros de **Ingresos y Egresos No Operacionales** constituyen ingresos o gastos que no tienen relación directa con el objeto social de la compañía y no son de importancia significativa.

En el rubro de Ingresos no Operacionales consta un rubro denominado Exceso Depreciación de Activos Fijos de \$ **12.496,95**, que debe ser efecto de ejercicios económicos anteriores, de ser así, debería registrarse con cargo a Utilidades o Pérdidas Acumuladas de años anteriores, siendo así, el resultado del ejercicio no está reflejando la situación real de la empresa.

**2.1.8.-** El **resultado del ejercicio** representa **-0.85%** en relación de los ingresos operacionales (Ventas) lo que tiene relación con los porcentajes de los costos y los gastos que superan a los ingresos netos.

FIEL COPIA DEL ORIGINAL  
ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
EN NUESTROS ARCHIVOS  
**CENESMED S.A.**

2.2.- Del Estado de Situación Financiera.- tiene como finalidad informar sobre la situación financiera de la empresa, qué y cuánto posee en bienes y derechos, cuánto y a quiénes debe y cuánto es la tenencia real patrimonial de los accionistas.

**CENESMED S. A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADO**  
**Al 31 de diciembre del 2007**

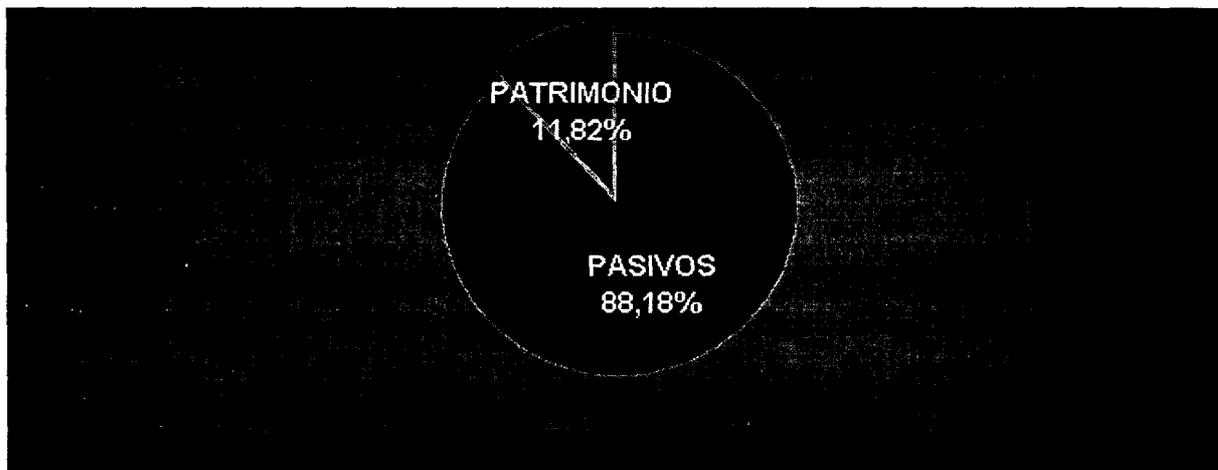
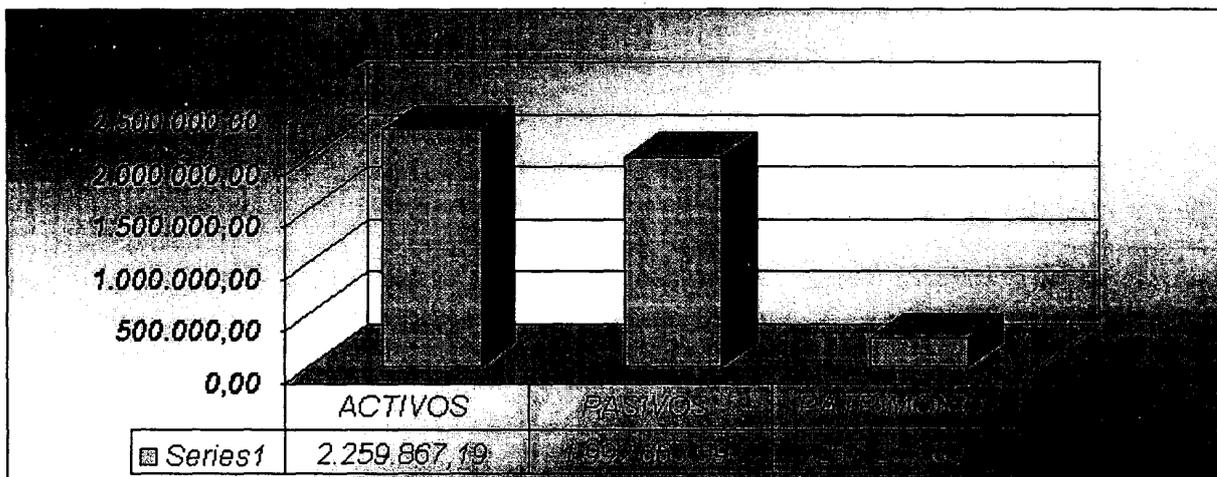
**ACTIVOS**

<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>513.132,76</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	46.876,04	
Cuentas y Documentos por Cobrar Comerciales	114.816,36	
Cuentas Por Cobrar Accionistas	327.558,18	
Otras Cuentas por Cobrar	3.214,97	
Impuestos Pagados por Anticipado	3.446,23	
Inventarios	17.220,98	
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>1.655.105,55</b>
Terrenos	268.595,17	
Construcciones en Curso	1.255.262,91	
Equipos Médicos	243.290,02	
Equipos de Oficina	34.339,28	
Equipos de Computación y Software	0,00	
Muebles y Enseres	54.512,10	
Instalaciones Clínica	48.196,40	
Otros Activos no Corrientes	15.367,68	
Depreciación Acumulada	-264.458,01	
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>		<b>91.628,88</b>
Acciones en SIRDSA	91.628,88	
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>2.259.867,19</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>870.509,44</b>
Cuentas por Pagar Comerciales	115.930,71	
Cuentas por Pagar Accionistas	38.004,92	
Cuentas y Documentos por Pagar	586.242,49	
Provisiones Sociales por Pagar	28.531,96	
IESS por Pagar	39.969,08	
Impuestos por Pagar	2.740,03	
Superintendencia de Bancos	22.900,75	
Otras Cuentas por Pagar	36.074,73	
Gastos Acumulados	114,77	

FIEL COPIA ORIGINAL  
 ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
 EN NUESTROS ARCHIVOS  
**CENESMED S.A.**

<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>1.122.154,15</b>
Anticipo Compra de Consultorios	731.348,31	
Anticipo Compra de Parqueaderos	38.234,83	
Cuentas por Pagar Accionistas	48.000,00	
Aporte Futuras Capitalizaciones	304.571,01	
<b>TOTAL DE LOS PASIVOS</b>		<b>1.992.663,59</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>267.203,60</b>
<b>PATRIMONIO TECNICO</b>	<b>273.683,20</b>	
Capital Social	183.780,00	
Reservas	89.903,20	
Utilidades / Pérdidas Acumuladas	0,00	
Utilidad del Ejercicio	-6.479,60	
<b>TOTAL DE PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b>2.259.867,19</b>

**CENESMED S. A.**  
**ANALISIS ENTRE EL ACTIVO, EL PASIVO Y EL PATRIMONIO**  
 Al 31 de diciembre del 2007



**2.2.1.- Efectivo y Equivalente de Efectivo** constituye dinero en efectivo en Caja Chica, Caja General y saldo en Bancos.

**2.2.2.- Cuentas Comerciales por Cobrar**, constituyen los saldos por cobrar a clientes por los servicios prestados a crédito.

**2.2.3.- Provisión para Cuentas Incobrables**, no cumple con lo estipulado en el Art. 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**2.2.4.- Cuentas por Cobrar Accionistas**, constituyen valores que adeudan los accionistas, las Notas a los Estados Financieros no revelan la naturaleza de este rubro, por lo que no se puede dar mayor explicación.

En esta cuenta el accionista que tiene mayor importancia es el doctor Luis Alcívar, ex gerente de la empresa, que asciende a \$ 314.898,75 por varios conceptos, valores que se encuentran debidamente sustentados con los documentos de soporte respectivos.

**2.2.5.- Otras Cuentas por Cobrar**, constituyen saldos por préstamos y anticipos a empleados.

**2.2.6.- Impuestos Anticipados** son generados por retenciones en la fuente en calidad de sujeto de retención.

**2.2.7.- Inventarios** constituyen los insumos médicos que no han sido consumidos durante el ejercicio, que se encuentran en la Clínica, en la farmacia y en el laboratorio.

**2.2.8.- Activos Fijos**, es el rubro de mayor significatividad dentro de este Estado Financiero, que representa la mayor inversión y fuerza de trabajo de la empresa, dado el tiempo de utilización, muchos de los bienes ya van para terminar su vida útil.

**2.2.9.- Equipos de Oficina**, en este rubro consta la cuenta de Equipos de Computación, ésta debe ser reclasificada al grupo de Equipos de Computación y Software, no se está clasificando los bienes con propiedad contable.

**2.2.10.- Otros Activos no Corrientes**, constituye la inversión en acciones en SIRDSA. Que debería estar registrado en el grupo de Inversiones a Largo Plazo, para mayor entendimiento de los usuarios de la información contable.

De igual forma, las cuentas que constan en este rubro no se ajustan a lo estipulado a la NEC N° 12 que trata de los Activos Fijos, existen bienes que no son sujetos de depreciación y otros que no deben estar en este grupo, como es la cuenta de Software, que debe estar en el grupo de Equipos de Computación y Software.

**2.2.11.- Pasivos Corrientes** constituyen obligaciones a corto plazo que se liquidarán en un tiempo menor a un año.

FIEL COPIA  
ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
EN NUESTROS ARCHIVOS

**2.2.12.- Pasivos a Largo Plazo** son obligaciones que se liquidarán en un plazo mayor a un año, entre los más importantes constan los anticipos por la venta de locales en la construcción que hoy está paralizada y aportes para futura capitalización.

Del total de los Pasivos, entre los más significativos está la obligación con SIRDSA por servicios prestados en mora de pago, los aportes para la compra del local comercial, parqueadero y aportes para futura capitalización que se han generado por cruces de cuentas por servicios prestados a la clínica, práctica no recomendada en operaciones futuras, que asciende a \$ 176.728,27, además la obligación con VERZAM CIA. LTDA que asciende a \$ 448.419,91, por la inversión en la construcción.

Cabe mencionar que no se detalla en el balance analítico la obligación que tiene CENESMED con el señor Milton Torres, por \$ 30.000,00 que fueron depositados en la cuenta de ahorros N° 3827904900 del banco Pichincha, de propiedad de esta empresa, el 18 de junio de 2007, con el depósito N° 633693844, situación que pone en evidencia que los estados financieros **NO** reflejan su exactitud, veracidad y confiabilidad.

**2.2.13.- El Patrimonio** está formado por el Capital Suscrito de \$ 183.780 dividido en acciones nominales de \$ 1,00 cada una y reservas generadas en los años anteriores.

**2.2.14.- Cuentas de Orden**, cabe mencionar que la empresa, a más de estar sobre endeudada, tiene valores entregados en garantías.

**2.3- Análisis del Estado del Flujo de Efectivo.-** Este Estado Financiero, tiene por objetivo informar el origen y el destino de los recursos monetarios en la empresa, identificando por actividades.

En esta oportunidad dicho estado no refleja con claridad el flujo del efectivo, lo que no permite observar con precisión los ingresos y los egresos del efectivo y dar una explicación satisfactoria a los usuarios de la información contable, debe ser más analítico.

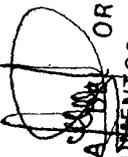
**2.4.- Análisis del Estado de Evolución del Patrimonio.-** Este estado financiero informa la disminución o el incremento de las cuentas patrimoniales de la empresa, en esta oportunidad no hay observaciones que mencionar.

**3.- Las Notas a los Estados Financieros** no son lo suficientemente explicativas, lo que dificulta la interpretación de la información contenida en los Estados Financieros.

#### **4.- INDICADORES FINANCIEROS**

**RENTABILIDAD DE LOS INGRESOS NETOS = -0.85%**

Se puede observar que los resultados del ejercicio son negativos, la pérdida representa -0.85% de los ingresos.

FIEL COPIA  
  
 ORIGINAL  
 ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
 EN NUESTROS ARCHIVOS  
**CENESMED S.A.**

**RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO = -2.42%**

En este indicador se puede observar que la rentabilidad del patrimonio durante el período también es negativa, los aportes de los accionistas han sufrido una pérdida.

**RENTABILIDAD POR ACCION = \$ -0.04**

Este indicador financiero nos indica que cada acción ha perdido valor en \$ 0.04.

**VALOR ACTUAL POR ACCION = \$ 1.45**

Este indicador financiero indica que cada acción hoy cuesta \$ 1.45

**RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS FIJOS = -0.39%**

Este índice indica que los activos fijos no están siendo utilizados en su máxima capacidad, lo que hace que el retorno de la inversión sea más a largo plazo.

**CAPITAL DE TRABAJO = -357.376,68**

Este indicador presenta a la Empresa carente de recursos disponibles para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que traerá como consecuencia la presión de los acreedores.

**INDICE DE LIQUIDEZ = 0.59 veces**

La liquidez de la empresa es insuficiente, quiere decir que posee \$ 0.59 para pagar \$ 1,00 que debe, información que se relaciona con el indicador de Capital de Trabajo.

**INDICE DE SOLVENCIA = 1.13 Veces**

La empresa apenas presenta un mínimo margen de solvencia, lo que hará que se dificulte conseguir créditos con garantías propias.

**CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO = 88.18%**

Lo que significa que los acreedores tienen una participación del 88.18% sobre los bienes y derechos que posee la empresa.

**CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO INTERNO = 11.82%**

En este indicador se observa que apenas el 11.82% pertenece a los accionistas, factores que no dan confianza como una empresa en marcha y en crecimiento.

FIEL COPIA  
DE  
ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
EN NUESTROS ARCHIVOS  
CENESMED S.A.

## 5.- Opinión sobre los Estados Financieros y la confiabilidad de los mismos.

He examinado los Estados Financieros de CENESMED S. A., al 31 de diciembre de 2007, dichos estados son de absoluta responsabilidad de los administradores de la compañía. Mis exámenes se efectuaron de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y se incluyeron las pruebas necesarias de los registros de Contabilidad y otros procedimientos que se consideró oportunos.

En esta oportunidad me abstengo de dar mi opinión a los Estados Financieros antes mencionados, porque **NO** presentan razonablemente sus resultados y la situación financiera de la compañía CENESMED S. A., al 31 de diciembre de 2007, dichos estados **NO** han sido elaborados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y demás leyes que rigen la práctica contable, por lo que carecen de las características cualitativas de los Estados Financieros, como son: la integridad, veracidad y confiabilidad.

## 6.- Aspectos relevantes que han afectado a la empresa:

Debo poner en conocimiento de los accionistas de CENESMED S. A., que durante el ejercicio 2007, la compañía ha tenido un cambio en la gestión administrativa, debido a la renuncia al cargo por parte del doctor Luis Alcívar, ante este acontecimiento fue nombrado gerente general el Lic. Miguel Ruiz, a partir del 11 de agosto de 2007.

Con respecto al cierre de la cuenta corriente, la actual administración aún no ha podido solucionar el problema, por lo que la empresa se ha visto en la necesidad de seguir trabajando financieramente en efectivo, para lo cual se debe tomar las políticas necesarias para evitar cualquier desvío de este recurso.

## 7.- Conclusiones:

7.1.- De todo lo expuesto anteriormente, se puede observar que la información contable **NO** revela la situación financiera real de la empresa.

7.2.- El control interno de la empresa no es confiable.

## 8.- Recomendaciones:

8.1.- Para que existan los respaldos legales necesarios de los valores que Cenesmed tiene con sus acreedores, es necesario que entregue los documentos de aval debidamente legalizados (letras de cambio o pagarés) que garanticen la existencia y evidencia de tales obligaciones y de igual forma con los derechos que tiene sobre los deudores, no es suficiente que existan únicamente saldos en los Estados Financieros.

8.2.- Ante la tendencia de la globalización mundial, hace que también el campo de los negocios y las finanzas requieran de adoptar un mismo lenguaje y comunicación, en tal razón la Superintendencia de Compañías, en junio de 2006, ya emitió la resolución sobre la obligatoriedad de que todas las sociedades deben adoptar e implementar las

FIEL COPIA DEL ORIGINAL  
ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
EN NUESTROS ARCHIVOS  
CENESMED S.A.

NIIF, Normas Internacionales de Información Financiera, a partir del 1 de enero de 2009, por lo que es necesario, que este proceso se lo aplique en el ejercicio de 2008, puesto que es un periodo de transición.

8.3.- Con la finalidad de que esta información sea clara y transparente tanto para los usuarios como para los organismos de control, se sugiere que se revisen y reclasifiquen los rubros antes mencionados.

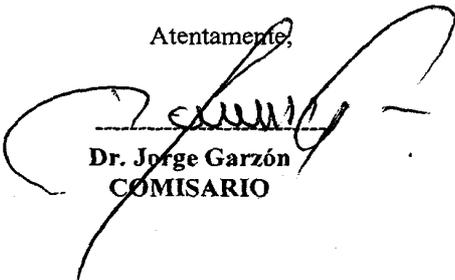
8.4.- De igual forma, es necesidad prioritaria implementar el sistema informático de Contabilidad en una base de datos sólida, que garantice procesos y resultados confiables y dejar de trabajar en el actual.

8.5.- Elaborar un plan estratégico de por lo menos para 5 años, en donde se tracen objetivos y metas concretas.

8.6.- Evaluar la gestión, la eficiencia y la efectividad administrativa en base a objetivos y metas cumplidas en plazos estipulados.

Es todo cuanto puedo informar acerca de los Estados Financieros de CENESMED S. A., particular que informo para los fines consiguientes.

Atentamente,



Dr. Jorge Garzón  
COMISARIO

FIEL COPIA DEL ORIGINAL  
ESTOS DOCUMENTOS REPOSAN  
EN NUESTROS ARCHIVOS  
CENESMED S.A.