

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

A la Junta de Accionistas de CENESMED S.A.

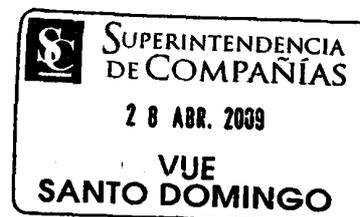
Santo Domingo de los Colorados, 6 de abril del 2009.

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 2008

He revisado 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 2008 de la compañía CENESMED S.A. estos estados financieros son 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.

El examen se realizó en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades presentadas en los estados financieros. Incluye también la revisión de la aplicación de los Principios Contables de General Aceptación, así como una evaluación de la presentación general de los



estados financieros. Consideramos que este análisis provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión las cifras de 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. Consideramos 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 2008, ha estado ajustado a las normas de la buena administración, tal como lo evidencia los resultados económicos del ejercicio 2008 así:

COMPAÑÍA CENESMED S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en USD dólares)

		%
VENTAS NETAS	734,871	100%
MENOS COSTOS DE VENTAS	-564,628	-77%
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	170,245	23%
MENOS GASTOS DE ADMINISTRACION	-178,622	-24%
PERDIDA OPERACIONAL	-8,376	-1%
INGRESOS EGRESOS NO OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTAS	-4,682	-1%
GASTOS FINANCIEROS	-2,358	0%
OTROS INGRESOS	15,417	2%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTIC. E IMP RENTA	0	0%
PARTICIPACION TRABAJADORES	0	0%
IMPUETO A LA RENTA	0	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO NETO	0	0%

ESTADO DE CAMBIOS EN POSICION FINANCIERA

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	552,929	24%
ACTIVO FIJO (NETO)	1,648,044	72%
OTROS ACTIVOS	91,629	4%
TOTAL DEL ACTIVO	2,292,602	100%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE	842,201	37%
PASIVO NO CORRIENTE	1,183,198	52%
TOTAL DEL PASIVO	2,025,398	88%
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	183,780	8%
RESERVAS	89,903	4%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-6,480	0%
TOTAL DEL PATRIMONIO	267,204	12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,292,602	100%
CUENTAS DE ORDEN		
DEUDORAS		
VALORES ENTREGADOS EN GARANTIA (CHEQUES)	192,060	
ACREEDORAS		
RESPONSABILIDAD POR VALORES EN GARANTIA	192,060	

INDICES FINANCIEROS

INDICE DE LIQUIDEZ

Este índice en el 2008 es del 0.66 veces, este mis parámetro en el 2007 fue de 0.59 veces, la compañía ha nido problemas de liquidez para atender sus obligaciones contraídas de corto plazo.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

Este índice en el 2008 fue cero(0) que relacionado con el año 2007 fue de menos -1%.

INDICE DE SOLVENCIA

En el 2008 este índice es de 1.13 veces, que relacionado con el año 2007 fue igual, persiste una posición muy comprometida.

CAPITAL DE TRABAJO

En el 2008 es de -289.271.85 que relacionado con el año 2007 fue de -357.376.68 este índice indica la intensidad con que la empresa esta utilizando sus activos para generar ventas y, por ende la utilidad, en este caso su capital de trabajo es negativo.

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 sugiero hacer una auditoria al manejo societario desde la constitución de la empresa.
- b) La Gerencia debe continuar los tramites sobre los asuntos legales de las cuentas por liquidar a favor de la empresa en especial con el Dr. Luis Alcívar ex-gerente de la empresa.
- c) Igualmente con los juicios que mantiene con los abogados del Estudio Jurídico SSB Special Solutions Business. En mi opinión de acuerdo a los informes solicitados es correcto la gestión de la administración.
- d) **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.

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 2008 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 se utilizado para otro propósito

Atentamente,



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