

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

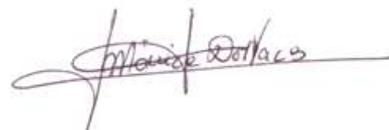
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2.011 Y ENERO 1 DE 2011**

**(Expresado en dólares)**

<u>ACTIVO</u>		<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 01</u>
		2012	2011	2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y sus Equivalentes	(Nota 5)	90.168,91	31.350,41	16.936,10
Documentos y cuentas por cobrar, neto	(Nota 6)	537.546,74	336.814,35	267.175,88
Inventarios	(Nota 7)	18.979,58	25.876,32	30.367,78
Impuestos por cobrar	(Nota 6)	<u>31.443,82</u>	<u>43.513,55</u>	<u>32.919,80</u>
<b>Total del activo corriente</b>		<b>678.139,05</b>	<b>437.554,63</b>	<b>347.399,56</b>
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	(Nota 8)	1.606.889,63	1.623.365,53	1.586.002,90
INVERSIONES EN ACCIONES	(Nota 9)	91.628,88	91.628,88	91.628,88
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	(Nota 10)	316.368,75	325.995,69	314.898,75
<b>Total del Activo</b>		<b><u>2.693.026,31</u></b>	<b><u>2.478.544,73</u></b>	<b><u>2.339.930,09</u></b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar	(Nota 11)	471.642,09	302.602,21	346.216,76
Impuestos por pagar	(Nota 11)	43.099,03	52.171,43	15.476,67
Particip. a Trabajadores por pagar	(Nota 11)	12.922,08	23.734,05	2.476,14
Acumulados por pagar	(Nota 11)	60.416,63	47.634,40	40.540,68
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>588.079,83</b>	<b>426.142,09</b>	<b>404.710,25</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>				
Proveedores a Largo Plazo	(Nota 12)	1.262.552,43	1.262.552,43	1.262.552,43
Préstamos Relacionados	(Nota 12)	481.089,26	481.089,26	481.089,26
Provisiones por beneficios a empleados	(Nota 13)	9.256,00	10.547,00	6.319,00
<b>Total del pasivo largo plazo</b>		<b><u>1.752.897,69</u></b>	<b><u>1.754.188,69</u></b>	<b><u>1.749.960,69</u></b>
<b>Total del Pasivo</b>		<b><u>2.340.977,52</u></b>	<b><u>2.180.330,78</u></b>	<b><u>2.154.670,94</u></b>
<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>	(Nota 14)	<b><u>352.048,79</u></b>	<b><u>298.213,95</u></b>	<b><u>185.259,15</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>2.693.026,31</u></b>	<b><u>2.478.544,73</u></b>	<b><u>2.339.930,09</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



**Joffre Galván**  
Gerente General

**Mónica De Vacas**  
Contador General

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

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los ejercicios del 01 de enero al el 31 de diciembre de 2.012 y 2011

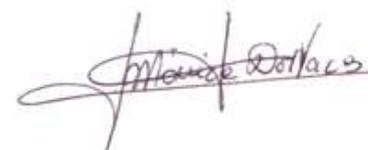
(Expresado en dólares)

<u>VENTAS NETAS</u>	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas tarifa 12 % IVA	68.363,24	76.238,50
Ventas tarifa 0 % IVA	1.286.231,74	1.104.403,25
Otros Ingresos	<u>9.543,42</u>	<u>18.826,31</u>
<b>Total Ventas</b>	<b>1.364.138,40</b>	<b>1.199.468,06</b>
 <u>COSTO DE VENTAS</u>		
Costo de Ventas	<b>71.465,47</b>	<b>145.040,29</b>
<b>UTILIDAD/(PERDIDA) BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1.292.672,93</b>	<b>1.054.427,77</b>
 <u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos Administrativos	1.205.588,10	894.448,27
Gastos Financieros	<u>937,62</u>	<u>1.752,48</u>
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>1.206.525,72</b>	<b>896.200,75</b>
<b>UTILIDAD/(PERDIDA) EN OPERACIONES</b>	<b>86.147,21</b>	<b>158.227,02</b>
 <b>UTILIDAD/(PERDIDA) NETA</b>	<b>86.147,21</b>	<b>158.227,02</b>
 <b>Participación a Trabajadores</b>	<u>12.922,08</u>	<u>23.734,05</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>73.225,13</b>	<b>134.492,97</b>
 <b>Impuesto a la Renta</b>	<u>19.390,29</u>	<u>38.048,22</u>
<b>UTILIDAD/(PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b><u>53.834,84</u></b>	<b><u>96.444,75</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

---

**Joffre Galván**  
Gerente General



---

**Mónica De Vacas**  
Contador General



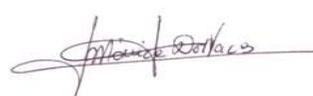
**CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S. A. CENESMED**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012, 2011 Y ENERO 1 DE 2011  
(Expresado en dólares)**

	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO		
	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA/(PERDIDA) DEL PERIODO
<b>SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2.011 (NEC)</b>	<b>183.780,00</b>	<b>877,47</b>	<b>7.822,21</b>	<b>-</b>	<b>- 25.710,51</b>	<b>-</b>	<b>81.203,52</b>	<b>1.675,70</b>	<b>249.648,39</b>
<b><u>DETALLE DE AJUSTES POR NIIF:</u></b>									
Provisión para Jubilación Patronal					- 4.165,00				- 4.165,00
Reserva por Desahucio e Indemnizaciones					- 2.154,00				- 2.154,00
Ajuste Depreciación no realizada de Instalaciones					- 2.882,74				- 2.882,74
Análisis Deterioro Instrumental Quirúrgico					- 628,82				- 628,82
Análisis Deterioro Muebles y Enseres					- 7.573,46				- 7.573,46
Análisis Deterioro Equipo Médico					- 17.189,25				- 17.189,25
Análisis Deterioro Equipo de Oficina					- 1.083,59				- 1.083,59
Análisis Deterioro Equipo de Computación					- 268,11				- 268,11
Análisis Deterioro Instalaciones Clínica					- 4.819,64				- 4.819,64
Ajuste Crédito Trib.IVA					- 24.809,72				- 24.809,72
Ajuste participación utilidades					1.185,09				1.185,09
<b>SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2.011 (NIIF)</b>	<b>183.780,00</b>	<b>877,47</b>	<b>7.822,21</b>	<b>-</b>	<b>- 25.710,51</b>	<b>- 64.389,24</b>	<b>81.203,52</b>	<b>1.675,70</b>	<b>185.259,15</b>
<b><u>DETALLE DE AJUSTES POR NIIF:</u></b>									
Provisión para Jubilación Patronal					- 3.047,00				- 3.047,00
Reserva por Desahucio e Indemnizaciones					- 1.181,00				- 1.181,00
Análisis Deterioro Muebles y Enseres					- 286,64				- 286,64
Análisis Deterioro Equipo Médico					- 1.678,77				- 1.678,77
Análisis Deterioro Equipo de Computación					- 241,94				- 241,94
Error en registro de liquidaciones Cuentas x Cobrar					- 5.897,90				- 5.897,90
Error en registro de liquidación de impuesto a la renta					- 46,27				- 46,27
Exceso en provisión de Beneficios Sociales					7.303,15				7.303,15
Ajuste Crédito Trib.IVA					- 23.481,65				- 23.481,65
Error en registro de Cuentas por Cobrar					45.068,07				45.068,07
Registro Utilidad 2010				1.675,70				1.675,70	-
Utilidad del Ejercicio 2011								96.444,75	96.444,75
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (NIIF)</b>	<b>183.780,00</b>	<b>877,47</b>	<b>7.822,21</b>	<b>1.675,70</b>	<b>- 25.710,51</b>	<b>- 47.879,19</b>	<b>81.203,52</b>	<b>96.444,75</b>	<b>298.213,95</b>
Registro Utilidad 2011				96.444,75				96.444,75	-
Transferencia a Reserva Legal año 2010 y 2011		9.812,05		9.812,05				-	-
Utilidad del Ejercicio 2012								53.834,84	53.834,84
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 (NIIF)</b>	<b>183.780,00</b>	<b>10.689,52</b>	<b>7.822,21</b>	<b>88.308,40</b>	<b>- 25.710,51</b>	<b>- 47.879,19</b>	<b>81.203,52</b>	<b>53.834,84</b>	<b>352.048,79</b>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

**Joffre Galván**  
Gerente General

  
**Mónica De Vacas**  
Contador General

CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S. A. CENESMED

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios del 01 de enero al 31 de diciembre de 2.012 y 2011  
(Expresado en dólares)

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.171.517,37	1.133.174,55
<b>PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.070.623,89)	(1.003.052,98)
Intereses pagados	(937,61)	(1.752,48)
Impuestos a las ganancias pagados	(32.312,36)	(61.782,27)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>24.526,34</u>	<u>27.759,37</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>92.169,85</u></b>	<b><u>94.346,19</u></b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Incremento de Otros Activos a Largo Plazo	-	(11.096,94)
Importes procedentes de Otros Activos a Largo Plazo	3.540,79	-
Ingresos por Venta de Activos Fijos	1.000,00	-
Desembolsos en compra de activos fijos	<u>(20.892,14)</u>	<u>(59.834,94)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b><u>(16.351,35)</u></b>	<b><u>(70.931,88)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de Péstamos Corrientes	<u>(17.000,00)</u>	<u>(9.000,00)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>(17.000,00)</u></b>	<b><u>(9.000,00)</u></b>
<b>INCREMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>58.818,50</b>	<b>14.414,31</b>
Saldo inicial de efectivo	<u>31.350,41</u>	<u>16.936,10</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>90.168,91</u></b>	<b><u>31.350,41</u></b>

**CONCILIACION DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>86.147,22</b>	<b>158.227,02</b>
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD/( PERDIDA) CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Depreciaciones	31.010,66	20.333,98
Provisión para Jubilación Patronal	6.145,28	-
Reserva por Desahucio e indemnizaciones	3.328,00	-
Provisión 15% Participación Trabajadores	(12.922,08)	(23.734,05)
Provisión Impuesto a la Renta	<u>(19.390,28)</u>	<u>(38.048,22)</u>
	<b><u>94.318,80</u></b>	<b><u>116.778,73</u></b>
<b>CAMBIOS NETOS EN PASIVOS Y ACTIVOS OPERATIVOS</b>		
Cuentas por cobrar clientes	(192.621,03)	(66.396,38)
Otras Cuentas por Cobrar	58.193,91	(43.330,68)
Inventarios	6.896,74	4.491,46
Proveedores	282.287,54	9.970,29
Acumulados por pagar	(24.482,91)	45.500,49
Otras Cuentas por pagar	<u>(132.423,20)</u>	<u>27.332,28</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>(2.148,95)</u></b>	<b><u>(22.432,54)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES / (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>92.169,85</u></b>	<b><u>94.346,19</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

Joffre Galván  
Gerente General

  
Mónica De Vacas  
Contador General

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S. A. CENESMED**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

La Sociedad fue constituida mediante escritura pública celebrada el 25 de agosto de 1997, con un capital social de 10.400.000,00 sucres según resolución N° 97.1.1.1.2159 de la Superintendencia de Compañías de Quito el 03 de septiembre de 1997, e inscrita en el Registro Mercantil Tomo 31, en el libro repertorio bajo el N° 637 del 25 de septiembre de 1997. El 25 de abril de 2001 se realiza el aumento de capital social y reforma de los estatutos de la Sociedad, según resolución N° 01.Q.IJ.3358, emitida por la Superintendencia de Compañías, subrogante de Quito, inscrita en el Registro Mercantil el 18 de julio de 2001 Tomo N° 35, Inscripción N° 81 Repertorio N° 621 de Santo Domingo de los Colorados. Su principal objeto social es 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 estos servicios.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Declaración de Cumplimiento.**- Los estados financieros de CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S. A. CENESMED S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros de CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S. A.

CENESMED S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF para las PYMES.

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

- 2.2. Bases de Preparación.**- Los estados financieros de CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S. A. CENESMED S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de inicio de la transición), 31 de diciembre de 2011 (fecha de final de la transición) y 31 de diciembre de 2012 (fecha de adopción), los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

- 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

- 2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por cobrar

son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por cobrar deberán ser registradas al costo de adquisición; en esta cuenta se incluyen principalmente: clientes, empleados y anticipo a proveedores.

- 2.5. Inventarios.**- Estos inventarios son valorados al costo promedio de adquisición o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable (VNR) será el precio estimado de venta del activo en el curso normal de la operación, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. La rebaja del valor hasta alcanzar el valor neto realizable, se calculará para cada una de las existencias.

- 2.6. Activos por impuestos corrientes.**- Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidadas a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.

**2.7. Propiedades Planta y Equipos**

Propiedades, planta y equipo se presentan al costo neto de adquisición menos la depreciación acumulada, excepto para el caso de ciertos activos que, de acuerdo con la opción permitida por la NIIF 1, han sido valuados a su valor razonable al 1 de enero de 2010 (fecha de transición).

- 2.7.1. *Medición en el momento del reconocimiento:*** Las propiedades y equipos son registrados al costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

- 2.7.2. *Medición posterior al reconocimiento modelo del costo:*** Después del reconocimiento inicial, las instalaciones fijas, mejoras en locales concesionados, herramientas, muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y

el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso, denominados principalmente mantenimientos mayores, se capitalizan como costo adicional del activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resulten en beneficios económicos futuros. Estos desembolsos serán amortizados en línea recta hasta la fecha del siguiente mantenimiento mayor. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del período en el momento en que la venta se considera realizada.

Las construcciones en curso representan activos en construcción y se registran al costo. El costo de éstos activos en proceso incluye honorarios profesionales y, para activos que califican, costos por préstamos obtenidos. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de propiedades, planta y equipos una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La depreciación de determinados activos se calcula con base en el método de línea recta sobre la vida útil restante estimada por la Compañía y para el caso de los activos presentados a valor razonable en base a la vida útil determinada por los tasadores independientes.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo de otro activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>
Muebles y enseres	10 años
Equipo Médico	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipo de Cómputo	3 años
Instrumental Médico Quirúrgico	10 años
Implementos y Accesorios	10 años

**2.8. Cuentas por Pagar.**- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

**2.9. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S. A. CENESMED S.A., Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.10. Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

### **2.10.1. *Impuesto corriente***

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La tasa del impuesto a la renta vigente para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, es del 23% (24% para el año 2011 y 25% para el año 2010) de la utilidad tributable y del 13% sobre las utilidades reinvertidas, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484, de 31 de diciembre de 2001

### **2.10.2. *Impuestos diferidos***

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.10.3. *Impuestos corrientes y diferidos***

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.11. Provisiones.**- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

**2.12. Beneficios a empleados**

**2.12.1. *Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio***  
-El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año en la cuenta otro resultado integral.

**2.12.2. *Participación a trabajadores.***- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

**2.13. Reconocimiento de ingresos.**- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y servicios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14. Costos y Gastos.**- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.15. Compensación.**- No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o está sustentada por alguna sección

de la NIIF para PYMES.

**2.16. Activos financieros.**- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

#### **2.16.1. *Préstamos y Cuentas por cobrar***

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

#### **2.16.2. *Baja en cuentas de un activo financiero***

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que

tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

### **2.16.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## **3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES NIIF PARA PYMES**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de

noviembre de 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

De acuerdo con lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF para PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

### **3.1. Conciliación del Patrimonio neto de NEC a NIIF para PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de CENTRO DE ESPECIALIDADES MEDICAS S. A. CENESMED S.A.:

		Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
		(En US dólares)	
<b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>		<b>281.703,90</b>	<b>249.648,39</b>
Provisión para Jubilación Patronal	1	-3.047,00	-4.165,00
Reserva por Desahucio e Indemnizaciones	1	-1.181,00	-2.154,00
Ajuste Depreciación no realizada de Instalaciones	2	-	-2.882,74
Análisis Deterioro Instrumental Quirúrgico	3	-	-628,82
Análisis Deterioro Muebles y Enseres	3	-286,64	-7.573,46
Análisis Deterioro Equipo Médico	3	-1.678,77	-17.189,25
Análisis Deterioro Equipo de Oficina	3	-	-1.083,59
Análisis Deterioro Equipo de Computación	3	-241,94	-268,11
Análisis Deterioro Instalaciones Clínica	3	-	-4.819,64
Ajuste Crédito Trib.IVA	4	-23.481,65	-24.809,72
Ajuste participación utilidades	5	-	1.185,09
Error en registro de liquidaciones Cuentas x Cobrar	6	-5.897,90	-
Error en registro de liquidación de impuesto a la renta	5	-46,27	-
Exceso en provisión de Beneficios Sociales	7	7.303,15	-
Error en registro de Cuentas por Cobrar	8	45.068,07	-
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>		<b>298.213,95</b>	<b>185.259,15</b>

**Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- 1 Reconocimiento en la obligación por beneficios definidos:** Según la Sección 28 de la NIIF para PYMES “Beneficios a los empleados”, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) con sus empleados, las asignaciones son de acuerdo en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados; así como, el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por jubilación patronal y desahucio. Al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, fueron realizados ajustes por la aplicación de las NIIF para PYMES por este concepto y los efectos de estos cambios fueron un incremento en la cuenta obligación por beneficios definidos por US\$ 6.319,00 y US\$ 4.228,00; respectivamente, así como una disminución en la cuenta Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF por los mismos importes.

- 2 **Ajuste Depreciación no realizada de Instalaciones.-** Estas instalaciones se habían dejado de realizar desde el año 2009, se corrigió este error.
- 3 **Análisis Deterioro Activos Fijos.-** La Compañía realizó un Inventario Físico de Activos fijos, llegando a determinar que algunos activos ya no existían o estaban totalmente deteriorados, razón por la cual se dieron de baja tanto en valor de costo como en su Depreciación Acumulada.
- 4 **Ajuste Crédito Tributario IVA.-** de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes que realizan ventas con tarifa 0% y 12%, deberán compensar el IVA de sus compras utilizando el factor proporcional a sus ventas gravadas con tarifa 12%. La Compañía durante los años anteriores ha venido tomándose el 100% del crédito tributario de sus compras, ocasionando un Crédito Tributario que no es real, razón por la cual se procedió a corregir.
- 5 **Ajuste Participación Utilidades / Error en liquidación de Impuesto a la Renta.-** Valores con saldos anteriores al 2009 y que por error no fueron registrados, fueron pagados en efectivo.
- 6 **Error en registro de liquidaciones Cuentas x Cobrar.-** Valores por cobrar a personal que ya no trabaja en la empresa por anticipos de sueldo y a Fundación nuestros Médicos que no adeuda ningún valor.
- 7 **Exceso en Provisión de Beneficios Sociales.-** Corresponde a provisiones de Vacaciones registradas desde años anteriores, sin que sean dadas de baja el momento que el empleado sale a gozar de sus vacaciones.
- 8 **Error en Registro de Cuentas por Cobrar.-** Son anticipos de clientes que no fueron dados de baja cuando se emitió la factura respectiva

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con (NIIF para las PYMES) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de Efectivos estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 ***Estimación de vidas útiles de Propiedad Planta y Equipo*** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.7.2

4.4 *Impuesto a la renta corriente* - La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

4.5 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 01</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Caja	3.674,65	2.885,29	4.060,42
Bancos	86.494,26	28.465,12	12.875,68
Total Caja y Bancos	<u>90.168,91</u>	<u>31.350,41</u>	<u>16.936,10</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta, al 31 de diciembre del 2012, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 01</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Clientes	522.544,34	249.338,85	212.368,69
Préstamos al personal	6.578,38	1.416,61	1.980,17
Cuentas por cobrar accionistas		35.419,05	20.347,34
Otras cuentas por cobrar	39.148,63	81.364,45	63.170,44
Provisión Cuentas Incobrables	- 30.724,61	- 30.724,61	- 30.690,76
Total documentos y cuentas por cobrar	<u>537.546,74</u>	<u>336.814,35</u>	<u>267.175,88</u>

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 01</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Anticipo Impuesto a la Renta pagado	3.958,46	7.619,01	9.013,84
Retenciones de Impuesto a la Renta	20.682,09	12.323,89	11.007,23
Crédito Tributario de años anteriores	5.465,33	23.570,65	12.898,73
Crédito Tributario IVA	1.337,94	-	-
<b>Total IMPUESTOS por cobrar</b>	<b><u>31.443,82</u></b>	<b><u>43.513,55</u></b>	<b><u>32.919,80</u></b>

## 7. INVENTARIOS

Los inventarios, al 31 de diciembre del 2012, son:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 01</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Inventarios	<b><u>18.979,58</u></b>	<b><u>25.876,32</u></b>	<b><u>30.367,78</u></b>

Los inventarios son suministros y medicinas más importantes que posee CENESMED para una atención oportuna a los pacientes, son presentados al costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012 la Propiedad, Planta y Equipo, comprende los siguientes rubros:

	<u>SALDO</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Ajustes NIIF</u> <u>2010</u>	<u>Saldo Ajustado</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Adiciones</u> <u>2011</u>	<u>Ajustes NIIF</u> <u>2011</u>	<u>SALDO NIIF</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Adiciones</u> <u>2012</u>	<u>Ajustes</u> <u>Transfer.</u>	<u>SALDO NIIF</u> <u>31/12/2012</u>
TERRENOS	268.595,17		268.595,17			268.595,17			268.595,17
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1.262.973,32		1.262.973,32	879,44		1.263.852,76	744,68		1.264.597,44
EQUIPO MEDICO	255.027,52	146.560,29	108.467,23	31.156,43	1.823,00	137.800,66	6.890,12	10.000,00	154.690,78
MUEBLES Y ENSERES	58.923,50	34.726,50	24.197,00	17.788,38	299,10	41.686,28	3.745,93	- 1.000,00	44.432,21
EQUIPO DE OFICINA	7.361,04	5.223,52	2.137,52	2.615,20		4.752,72	177,68		4.930,40
EQUIPO DE COMPUTO	43.595,96	28.057,06	15.538,90	7.464,51	260,72	22.742,69	9.333,73	- 10.000,00	22.076,42
INSTALACIONES CLINICA	48.196,40	48.196,40	-	-		-	-		-
INSTRUMENTAL QUIRURGICO	8.282,46	809,50	7.472,96	69,02		7.403,94	-		7.403,94
IMPLEMENTOS Y ACCESORIOS	6.272,62		6.272,62	-		6.272,62	-		6.272,62
OTROS ACTIVOS	698,80	698,80	-	-		-	-		-
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.959.926,79</b>	<b>264.272,07</b>	<b>1.695.654,72</b>	<b>59.834,94</b>	<b>2.382,82</b>	<b>1.753.106,84</b>	<b>20.892,14</b>	<b>- 1.000,00</b>	<b>1.772.998,98</b>
-									
DEPRECIACION ACUMULADA									
EQUIPO MEDICO	216.013,97	134.237,13	81.776,84	20.225,12	144,23	101.857,74	15.693,35		117.551,08
MUEBLES Y ENSERES	42.766,11	27.153,04	15.613,07	3.743,91	12,46	19.344,52	5.043,59		24.388,11
EQUIPO DE OFICINA	6.223,66	4.139,93	2.083,73	486,13	-	2.569,86	730,32		3.300,18
EQUIPO DE COMPUTO	30.934,52	27.788,95	3.145,57	1.926,97	18,78	5.053,76	5.732,84		10.786,60
INSTALACIONES CLINICA	35.674,38	35.674,38	-	-		-	-		-
INSTRUMENTAL QUIRURGICO	3.447,79	180,68	3.267,11	828,25		4.095,36	828,24		4.923,60
IMPLEMENTOS Y ACCESORIOS	3.765,50		3.765,50	627,26		4.392,76	627,24		5.020,00
OTROS ACTIVOS	652,32	652,32	-	139,79	-	139,79	-		139,79
<b>TOTAL DEP. ACUMULADA</b>	<b>339.478,25</b>	<b>229.826,43</b>	<b>109.651,82</b>	<b>27.977,43</b>	<b>175,47</b>	<b>137.453,79</b>	<b>28.655,57</b>	<b>-</b>	<b>166.109,36</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>1.620.448,54</b>	<b>34.445,64</b>	<b>1.586.002,90</b>	<b>31.857,51</b>	<b>2.207,35</b>	<b>1.615.653,06</b>	<b>7.763,43</b>	<b>- 1.000,00</b>	<b>1.606.889,63</b>

## 9. INVERSIONES EN ACCIONES

La composición de las Inversiones en Acciones, al 31 de diciembre del 2012, es la siguiente:

	<u>Diciembre 31</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 01</u> <u>2011</u>
Acciones en SIRDSA	<u>91.628,88</u>	<u>91.628,88</u>	<u>91.628,88</u>

De acuerdo a lo que establece la NIC 28 el método de la participación, las inversiones que mantiene la compañía se registrará inicialmente al costo, y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde en el resultado del ejercicio obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La Compañía reconocerá, en su resultado del ejercicio, la porción que le corresponda en los resultados de la participada. Las distribuciones recibidas de la de los demás accionistas reducirán el importe en libros de la inversión.

La Compañía reconocerá de ser necesario los ajustes para recoger las alteraciones que sufra la participación proporcional en la entidad participada, como consecuencia de

cambios en el patrimonio neto que la misma no haya reconocido en su resultado del ejercicio. Entre estos cambios se incluyen los derivados de la revalorización del inmovilizado material y de las diferencias de cambio al convertir los estados financieros de negocios en el extranjero. La porción que corresponda al inversor en esos cambios se reconocerá directamente en su patrimonio neto.

Cuando existan derechos de voto potenciales, las proporciones en el resultado del ejercicio y en cambios en el patrimonio neto de la participada se determinarán a partir de la participación en la propiedad que exista en ese momento, que no tendrá en cuenta el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales.

#### 10. **OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO**

La empresa mantiene en sus activos a largo plazo el valor de US\$ 355,517.38, corresponden a cuentas por cobrar accionistas por arrendamiento de consultorios, y valores por liquidar años anteriores.

	<b><u>Diciembre 31</u></b>		<b><u>Enero 01</u></b>
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Cuentas por cobrar accionistas	316.368,75	314.898,75	314.898,75
Valores por liquidar	-	11.096,94	-
<b>Total cuentas por cobrar largo plazo</b>	<b><u>316.368,75</u></b>	<b><u>325.995,69</u></b>	<b><u>314.898,75</u></b>

En la Cuenta por cobrar accionistas, incluye un activo como cuenta por cobrar al Dr. Luis Alcívar, anterior Gerente General, por USD 314.898,75. Este valor está compuesto por depósitos no efectuados, intereses bancarios por sobregiros, facturas de clientes que fueron canceladas y no se descontó de su cuenta, multa de la Superintendencia de Bancos por los sobregiros ocasionados, descuentos a empleados no registrados, registro de pagos a proveedores no efectuados y diferencias de inventarios. Con fecha 23 de mayo de 2013, se realizó la audiencia preparatorio de juicio y formulación de cargos, dentro de la diligencia, la Fiscalía Acusó de Abuso de Confianza conforme CENESMED S.A. afirmó en Acusación Particular. La Juez del Juzgado Primero de Garantías Penales de Santo Domingo, señaló que por los meritos procesales se llama a Juicio al Dr. Luis Alcivar, quien actualmente se encuentra con orden de prisión. Al momento no se sabe de la ubicación del Dr. Luis Alcívar, por lo que se tiene incertidumbre en la recuperación de estos valores.

## 11. CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO

La composición de las cuentas por pagar corrientes, al 31 de diciembre del 2012, es la siguiente:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 01</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Proveedores por pagar	471.642,09	285.602,21	320.216,76
Participación a Trabajadores	12.922,08	23.734,05	2.476,14
Obligaciones laborales	55.418,29	44.490,31	36.596,99
IESS por pagar	4.998,34	3.144,09	3.943,69
Obligaciones Tributarias	43.099,03	52.171,43	15.476,67
Prestamos a corto plazo	-	17.000,00	26.000,00
Total pasivo corto plazo	<u>588.079,83</u>	<u>426.142,09</u>	<u>404.710,25</u>

En Proveedores por pagar incluye el saldo inicial por pagar de proveedores y honorarios médicos y que viene de años anteriores por USD 470.674,40.

## 12. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 la cuentas por pagar a largo plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 01</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar accionistas	136.263,52	136.263,52	136.263,52
Verzam Cía Ltda	470.068,54	470.068,54	470.068,54
Superintendencia de bancos	22.900,75	22.900,75	22.900,75
Dietas directorio	4.180,00	4.180,00	4.180,00
Anticipo compra consultorios	731.348,31	731.348,31	731.348,31
Anticipo compra parqueaderos	38.234,83	38.234,83	38.234,83
Cuentas por pagar médicos	36.074,73	36.074,73	36.074,73
Aporte futuras capitalizaciones	304.571,01	304.571,01	304.571,01
Total del pasivo largo plazo	<u>1.743.641,69</u>	<u>1.743.641,69</u>	<u>1.743.641,69</u>

En esta cuenta se encuentran registrados:

Las cuenta por pagar al señor Carlos Vera Menéndez (Verzam Cia. Ltda.) quien tiene

planteado un juicio ejecutivo en contra de CENESMED; el proceso en la actualidad se encuentra en Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha en la fase de ejecución, el Juez a dispuesto en el termino de 24 horas CENESMED S.A. pague la cantidad USD. 1'269.627.00; se presentó excepciones al auto de pago petición que ha sido negada. Como producto de esta ejecución, el bien inmueble que se encuentra registrado como Construcciones en Curso por un valor de USD 1'264.597,44, se encuentra embargado por orden judicial, entregándose al correspondiente depositario judicial. La Empresa por concepto de esta deuda con el señor Carlos Vera Menéndez tiene en sus registros el valor de USD 470.068,54, teniendo un pasivo contingente sin registrar de USD 799.558,50.

Aportes para Futura Capitalización por el valor de USD 304.571,01 como, valores que fueron objetados por la Superintendencia de Compañías por falta de documentación de soporte adecuada, ya que en su mayoría no fueron aportes en efectivo sino compensación de deudas por honorarios médicos. CENESMED, no ha determinado si este pasivo será cancelado o se insistirá con una futura capitalización.

La Empresa mantiene en sus registros pasivos a largo plazo por USD 969.002,14 sin que se modifiquen desde años anteriores que incluyen: Anticipos de compra de consultorios por USD 731.348,31 y Anticipo de compra de parqueaderos por USD 38.234,83 del edificio, que actualmente y desde años atrás está suspendida la construcción; Cuentas por pagar accionistas por USD 136.263,52; Cuentas por pagar a la Superintendencia de Bancos por USD 22.900,75; Cuentas por pagar a médicos por USD 36.074,73 y Dietas directorio por USD 4.180,00. Se han clasificado como pasivos a largo plazo porque la Administración de la Compañía no tiene intenciones de cancelar en el corto plazo. De acuerdo al flujo actual de efectivo se tiene incertidumbre si la empresa estaría en capacidad de cancelar estas obligaciones.

### **13. PROVISIONES LABORALES**

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y enero 01 de 2011 representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social Provisiones Laborales están conformadas de la siguiente forma:

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 01</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Provisión para Jubilación Patronal	6.533,00	7.212,00	4.165,00
Provisión para Desahucio	2.723,00	3.335,00	2.154,00
<b>Total Provisiones a Largo Plazo</b>	<b>9.256,00</b>	<b>10.547,00</b>	<b>6.319,00</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	%	
Tasa de descuento	7	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3	2.40

#### 14. PATRIMONIO

**Capital Social.-** Al 31 de diciembre del 2012, el capital suscrito y pagado de la Compañía está conformado por ciento ochenta y tres mil setecientos ochenta acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00, cada una.

<u>ACCIONISTA</u>	<u>VALOR</u>	<u>% PARTICIPACION</u>
AGUILAR MORALES IVAN PATRICIO	55,13	0,03
ALCIVAR ARTEAGA LUIS ALBERTO	1.396,73	0,76
APOLO REGALADO JIMMY JHON	4.998,82	2,72
AYALA MATUTE BYRON EDUARDO	5.053,95	2,75
AYALA VILLACRES MARTA GEOVITA	10.052,77	5,47
BARRAGAN BARRAGAN WILLIAM NAPOLEON	13.268,92	7,22
BECERRA ALVARADO JORGE EDUARDO	10.052,77	5,47
BENAVIDES REVELO JAIME WILLIAM	202,16	0,11
BORJA MARURI EDUARDO AQUILES JUDAS TADEO	4.998,82	2,72
CARRION CHAMBA GILBER AGUSTIN	147,02	0,08
DE LA CRUZ ESPINOSA ANGEL LIBARDO	10.052,77	5,47
CALVOPINA HINOJOSA SEGUNDO MANUEL	4.998,82	2,72
ESPINEL VILLAMARIN CESAR ENRIQUE	5.053,95	2,75
FERRIN FERRIN VERDY VOLTAIRE	91,89	0,05
FREIRE CHAVEZ NORA ALEXANDRA	1.507,00	0,82
GARZON DELGADO JORGE HERNANDO	11.063,56	6,02
JARA YELA MARCELO ARMANDO	8.049,56	4,38
LEON FEIJOO JAIME EDUARDO	3.473,44	1,89
MEDINA INIGUEZ HOLGER ANDREY	5.053,95	2,75
MEJIA OCHOA CARLOS VICENTE	55,13	0,03
MENDOZA VELIZ ROQUE RODRIGO	2.003,20	1,09
SAAVEDRA ERAZO MARCOS FERNANDO	10.052,77	5,47
SALAZAR ALBEAR MARIANA DE JESUS PIEDAD	10.052,77	5,47
SARMIENTO RODAS MARCO VINICIO	10.052,77	5,47
SERVICIO INTEGRADO DE RADIOLOGIA DIAGNOSTICA	10.052,77	5,47
MALUENDA ONATE GERONIMO	4.998,82	2,72
SILVA ALVAREZ HERNAN ADRIANO	91,89	0,05
SUAREZ LOPEZ JAIME WILBERTO	1.396,73	0,76
SUAREZ REYES LIGIA DEL CARMEN	202,16	0,11
SUAREZ VINUEZA CESAR ANTONIO	3.473,44	1,89
TELLO ESPINOSA LEONIDAS HUMBERTO	20.105,53	10,94
TRUJILLO VINUEZA GERARDO ENRIQUE	202,16	0,11
VELARDE SEGOVIA RITA COLOMBIA	1.396,73	0,76
VITERI CHOEZ RICARDO LUIS	10.071,14	5,48
<b>TOTAL</b>	<b><u>183.780,00</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad

líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva Facultativa.-** Es la apropiación de las Utilidades no Distribuidas de acuerdo a las disposiciones y resoluciones que establece anualmente la Junta General de Accionistas.

**Resultados Acumulados:**

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero1,</u> <u>2011</u>
Utilidades Acumuladas	88.308,40	1.675,70	0,00
Pérdidas Acumuladas	-25.710,51	-25.710,51	-25.710,51
Reserva de Capital	81.203,52	81.203,52	81.203,52
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>-47.879,19</u>	<u>-47.879,19</u>	<u>-64.389,24</u>
<b>Total</b>	<b><u>95.922,22</u></b>	<b><u>9.289,52</u></b>	<b><u>-8.896,23</u></b>

**Utilidades Acumuladas-** Las Utilidades Acumuladas que no se han capitalizado o distribuido a los accionistas son conservadas en la Compañía y formarán parte del capital contable.

**Pérdidas Acumuladas-** Las Pérdidas Acumuladas corresponden a resultados obtenidos en ejercicios anteriores al 2011 y que no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

**Reserva de Capital.-** Esta reserva se genera en períodos anteriores por efecto de Corrección y Reexpresión Monetaria, no es susceptible de para ser distribuida a sus socios.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -** Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF para PYMES por primera vez, conforme establece

cada una de las normas. De acuerdo a Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011. El saldo de esta cuenta en caso de ser favorable, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los socios o accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

## **15. IMPUESTO A LA RENTA**

El Servicio de Rentas Internas ha emitido la liquidación de pago No.2320100200126 del 15 de abril de 2010 por concepto de un examen de determinación tributaria al ejercicio económico 2006, la misma que a la fecha de nuestro informe es por USD 224.272,34 y por capital es USD 110.979,43, la diferencia corresponde a multas e intereses que se van generando y acumulando cada mes. Con fecha 24 de septiembre del 2012, el Tribunal Fiscal notificó las observaciones del informe del perito del SRI con lo cual se encuentra practicada toda la prueba del juicio y ha sido presentado el escrito solicitando autos para dictar sentencia que actualmente no ha sido despachada. CENESMED no ha registrado valor alguno en relación a esta obligación.

### **Revisión de impuestos**

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde el año 2006 a la fecha.

### **Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y enero 01 de 2011 representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Un resumen de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Saldo al comienzo del año	10.547,00	6.319,00	0,00
Movimiento neto del año	<u>-1.291,00</u>	<u>4.228,00</u>	<u>6.319,00</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>9.256,00</u></b>	<b><u>10.547,00</u></b>	<b><u>6.319,00</u></b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	%	
Tasa de descuento	7	6.50
Tasa esperada del incremento salarial	3	2.40

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

#### *I. Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías o personas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

## ***II. Riesgo de liquidez***

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

## ***III. Riesgo de capital***

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

### **Categorías de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos Financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	90.168,91	31.350,41	16.936,10
Cuentas por cobrar (Nota 6)	396.898,19	766.332,69	440.271,65
<b>Total</b>	<b><u>487.067,10</u></b>	<b><u>797.683,10</u></b>	<b><u>457.207,75</u></b>
Pasivos Financieros:			
Cuentas por pagar (Nota 11)	<u>588.079,83</u>	<u>426.142,09</u>	<u>404.710,25</u>

## **18. PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES DE TRABAJADORES**

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. En el año 2012 existe una provisión de US\$ 12.922,08 por este concepto.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Hasta la fecha de la presentación del Informe de los Auditores Independientes, la empresa está a la espera de sentencia por parte del Tribunal Fiscal en relación a la Determinación Tributaria efectuada por el Servicio de Rentas Internas al ejercicio económico 2006.

La Empresa está en conversaciones con el Sr. Carlos Vera a fin de llegar a un acuerdo definitivo .

Del 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación del presente informe, no se han producido eventos adicionales que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración y los Accionista de la Compañía el 13 de Abril de 2013 .