

CENTRO MÉDICO ~~COMERCIO~~ PICHINCHA  
CENME S.A.

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2010**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**



### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.** - al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Asuntos de énfasis

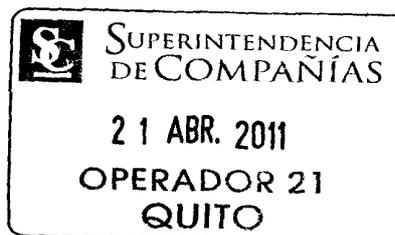
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, se emite por separado.

Quito, 11 de marzo de 2011

*Guerra & Asociados* 

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408



**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	82,983	490,513
Inversiones Temporales (Nota 5)	63,200	290,174
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 6)	3'108,828	2'242,940
Anticipo a Terceros (Nota 7)	546,266	1'590,574
Inventarios (Nota 8)	224,563	323,173
Impuestos Anticipados (Nota 9)	<u>448,967</u>	<u>281,786</u>
Total Activos Corrientes	4'474,807	5'219,160
<b><u>Activos Fijos</u> (Nota 10)</b>		
Construcción Hospitalización y Quirófanos	421,979	122,222
Instalaciones y Adecuaciones	210,864	210,864
Edificio	1'068,577	1'068,577
Equipo Hospitalario	3'803,271	2'279,428
Equipo Imagen	47,874	-
Tomografía	118,120	118,120
Maquinaria	50,501	50,501
Equipo de Oficina	4,919	3,139
Muebles y Enseres	182,624	167,800
Equipo de Computación	163,509	103,193
Vehículo	96,362	94,372
Sistema de Transporte Neumático	45,396	45,396
Central de Enfermería	15,662	15,662
Otros Equipos	47,195	43,479
Biblioteca	13,516	12,445
Sistema de Gases Medicinales	60,824	37,728
Terrenos	322,701	314,905
Depreciación Acumulada	<u>(2'249,103)</u>	<u>(1'877,858)</u>
Total Activos Fijos, Neto	4'424,791	2'809,973
Activos Diferidos (Nota 11)	75,200	-
Activos a Largo Plazo(Nota 12)	<u>4'884,784</u>	<u>3'988,426</u>
Total Activos	<u>13'859,582</u>	<u>12'017,559</u>

Las notas adjuntas de 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
(En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>		
Cuentas por Pagar (Nota 13)	4'343,506	2'942,038
Obligaciones Financieras (Nota 14)	680,246	833,816
Sueldos y Beneficios Sociales (Nota 15)	<u>127,001</u>	<u>225,246</u>
Total Pasivos Corrientes	5'150,753	4'001,100
Obligaciones Financieras a Largo Plazo (Nota 14)	1'704,659	1'176,382
Jubilación Patronal (Nota 16)	1'163,468	973,715
Otros Pasivos (Nota 17)	<u>129,113</u>	<u>-</u>
Total Pasivos	<u>8'147,993</u>	<u>6'151,197</u>
 <b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>		
Capital Social (Nota 20)	5'100,157	4'999,157
Reserva Legal	70,372	65,731
Reserva Facultativa	466,448	445,561
Reserva de Valuación	309,500	309,500
(Pérdida) / Utilidad Neta del Ejercicio	<u>(234,888)</u>	<u>46,414</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>5'711,589</u>	<u>5'866,363</u>
 Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	 <u>13'859,582</u>	 <u>12'017,560</u>

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Estados de Resultados  
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Ingresos Operacionales	14'980,698	12'225,413
Devoluciones y Descuentos	-	(102,188)
Total Ingresos	<u>14'980,698</u>	<u>12'123,225</u>
<b><u>Costos:</u></b>		
Farmacia	(3'150,628)	(2'046,220)
Servicios de Laboratorio	(644,341)	(533,986)
Imagen	(383,486)	(325,580)
Emergencia	(33,000)	(34,000)
Dietética	(158,153)	(134,884)
Otros servicios	(152,037)	(99,626)
Total Costos	<u>(4'521,645)</u>	<u>(3'174,296)</u>
Margen Bruto	10'459,053	8'948,929
<b><u>Gastos:</u></b>		
Administrativos	(2'777,337)	(2'575,730)
Operacionales	(5'399,853)	(3'999,899)
Generales	(2'452,237)	(2'368,733)
Total Gastos	<u>(10'629,427)</u>	<u>(8'944,362)</u>
(Pérdida) / Utilidad Operacional	(170,374)	4,567
<b><u>Otros (Egresos) Ingresos:</u></b>		
Financieros, neto	(160,640)	(118,944)
Arriendos	22,551	32,676
Parqueadero	63,486	35,845
Otros, neto	118,980	112,576
Concesión Local	16,200	15,750
Dividendos	8,505	378
Total Otros, Neto	<u>69,082</u>	<u>78,281</u>
(Pérdida) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	(101,292)	82,848
<b><u>Menos:</u></b>		
Participación Trabajadores (Nota 18)	-	(12,427)
Impuesto a la Renta (Nota 19)	(133,596)	(24,006)
Reserva Legal	-	4,641
(Pérdida) / Utilidad Neta del Ejercicio	<u>(234,888)</u>	<u>41,774</u>

Las notas adjuntas de 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 Al 31 de Diciembre del 2010  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Valuación</u>	<u>Reserva Revalori. Patrimon.</u>	<u>Utilidad/ Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>4'872,571</u>	<u>65,731</u>	<u>445,561</u>	<u>82,501</u>	<u>143,569</u>	-	<u>5'609,933</u>
Pago capital suscrito	126,586	-	-	-	-	-	126,586
Utilidad Neta	-	-	-	-	-	46,415	46,415
Ajuste Valor Patrimonial Proporcional	-	-	-	83,430	-	-	83,430
Reclasificación de cuenta	-	-	-	<u>143,569</u>	<u>(143,569)</u>	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>4'999,157</u>	<u>65,731</u>	<u>445,561</u>	<u>309,500</u>	-	<u>46,415</u>	<u>5'866,364</u>
Pago capital suscrito	101,000	-	-	-	-	-	101,000
Apropiación de la Utilidad	-	4,641	20,887	-	-	(25,528)	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	(20,887)	(20,887)
Pérdida Neta	-	-	-	-	-	<u>(234,888)</u>	<u>(234,888)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>5'100,157</u>	<u>70,372</u>	<u>466,448</u>	<u>309,500</u>	-	<u>(234,888)</u>	<u>5'711,589</u>

Las notas adjuntas de 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Estados de Flujos de Efectivo  
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes por servicios médicos prestados	14'097,812	11'557,230
Pagado a proveedores y empleados	(12'189,083)	(10'819,406)
Otros (gastos), neto	<u>(36,332)</u>	<u>(118,944)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1'872,397	618,880
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Inversiones temporales	226,974	(36,136)
Adquisición de activos fijos, neto	(1'990,164)	(758,216)
Aumento otros activos, fideicomiso complejo médico	<u>(971,558)</u>	<u>(1'772,447)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(2'734,748)	(2'566,799)
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Pago capital suscrito y aportes para aumento de capital	101,000	126,586
Obligaciones financieras , neto	374,708	1'859,415
Pago de dividendos	<u>(20,887)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	454,821	1'986,001
(Disminución) Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(407,531)	38,082
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	<u>490,513</u>	<u>452,431</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final de Año	<u><u>82,982</u></u>	<u><u>490,513</u></u>
<b><u>Conciliación de la Utilidad con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</u></b>		
(Pérdida) Utilidad Neta	(234,888)	46,415
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación:</b>		
Provisión para cuentas incobrables	16,999	175,513
Provisión para jubilación e indemnización	196,923	197,903
Depreciaciones y amortizaciones	373,805	330,378
Participación a trabajadores	1,338	12,427
Impuesto a la renta	133,596	24,006
Pérdida en venta de activos	1,540	-
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(882,886)	(763,220)
Disminución (Aumento) en inventarios	98,610	(3,800)
Disminución (Aumento) gastos anticipados	877,127	(640,969)
Aumento en cuentas por pagar	1'395,647	1'262,212
(Disminución) en pasivos acumulados y otros	(98,244)	(21,985)
(Disminución) otros pasivos	<u>(7,170)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u><u>1'872,397</u></u>	<u><u>618,880</u></u>

Las notas adjuntas de 1 a 24 son parte integrante de estos estados financieros.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 1 – Operaciones**

La Compañía **Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**, se constituyó en la República del Ecuador el 4 de julio de 1980 con el objeto de prestar servicios médicos en todas las ramas y especializaciones. En marzo de 1997, la Compañía obtuvo de la Dirección Nacional de Propiedad Industrial, el Registro de la Marca Clínica Pichincha.

La Dirección registrada del Centro Médico es la Calle Páez N22 – 160 y Veintimilla, Sector La Mariscal, Quito – Ecuador.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2011 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

**Equivalentes de Efectivo**

Corresponden a inversiones de 30 días de plazo en instituciones financieras, las que están registradas al costo el que no excede el valor de mercado. Los intereses son reconocidos a la fecha de la liquidación y son capitalizados.

**Provisión para Cuentas Incobrables**

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante cargos a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los Activos Fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificios	20	2.5%
Maquinaria y Equipo Médico	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Oficina	10	10%
Equipo de Computación	3	33%
Vehículos	5	20%
Instalaciones	10	10%

Valuación de Inversiones

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición, más las ganancias o pérdidas de la compañía emisora de las acciones. Todas las ganancias o pérdidas se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras a proveedores, tienen un plazo de vencimiento de 30 días.

Reserva para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrada mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Reconocimientos de Ventas, Costos y Gastos**

Las ventas y el costo de ventas son registradas neto de descuentos y devoluciones en el período en que los servicios fueron prestados. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**Participación de los Empleados en las Utilidades**

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

**Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables, comparada con el anticipo calculado en el ejercicio anterior; el valor mayor se considera como impuesto a la renta del ejercicio. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja Chica	1,600	1,600
Bancos Locales	(3,460)	420,284
Bancos del Exterior	<u>84,843</u>	<u>68,629</u>
Total	<u>82,983</u>	<u>490,513</u>

**Nota 5 – Inversiones Temporales**

El detalle de Inversiones Temporales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UBS Painewebber – Openheimer	62,645	289,629
Banco Solidario	<u>555</u>	<u>545</u>
Total	<u>63,200</u>	<u>290,174</u>

**Nota 6 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros	2'010,459	2'017,631
Tarjetas de Crédito	88,928	127,937
Tomografía	2,177	1,466
Ultrasonido	(2,662)	-
Emergencia	13,776	13,831
Pacientes	916,368	-
Cheques Protestados	56,860	58,143
Anticipos y Préstamos Empleados	80,432	78,956
Adicenmp S.A.	6,646	-
Seguros Empleados y Asociados	15,115	7,248
Provisión para cuentas incobrables	<u>(79,271)</u>	<u>(62,272)</u>
Total	<u>3'108,828</u>	<u>2'242,940</u>

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 7 – Anticipos a Terceros**

El detalle de Anticipos a terceros al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terceros	542,000	364,341
Compra de Equipos	-	1'221,998
Multipractica S.A.	<u>4,266</u>	<u>4,235</u>
Total	<u>546,266</u>	<u>1'590,574</u>

**Nota 8 – Inventarios**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Medicamentos	223,864	240,520
Importaciones en tránsito	<u>699</u>	<u>82,653</u>
Total	<u>224,563</u>	<u>323,173</u>

**Nota 9 – Impuestos Anticipados**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han sido efectuadas a la Compañía por US\$ 448,967 y US\$ 281,786 respectivamente.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 10 – Activos Fijos**

El movimiento de los Activos Fijos durante el ejercicio económico 2010, es como sigue:

	Saldo Final 2009	Reclasificaciones	Ajustes	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo Final 2010
Construcción Hospitalización y Quirófanos	122,222	(10,405)	-	310,162	-	421,979
Instalaciones y Adecuaciones	210,864	-	-	-	-	210,864
Edificio	1'068,577	-	-	-	-	1,068,577
Equipo Hospitalario	2'279,428	-	-	1'523,843	-	3,803,271
Equipo Imagen	-	-	-	47,874	-	47,874
Tomografía	118,120	-	-	-	-	118,120
Maquinaria	50,501	-	-	-	-	50,501
Equipo de Oficina	3,139	-	-	1,780	-	4,919
Muebles y Enseres	167,800	-	-	20,424	(5,600)	182,624
Equipo de Computación	103,193	-	-	60,316	-	163,509
Vehículo	94,372	-	-	1,990	-	96,362
Sistema de Transporte Neumático	45,396	-	-	-	-	45,396
Central de Enfermería	15,662	-	-	-	-	15,662
Otros Equipos	43,479	-	-	3,716	-	47,195
Biblioteca	12,445	-	-	1,071	-	13,516
Sistema de Gases Medicinales	37,728	-	-	23,096	-	60,824
Terrenos	314,905	-	-	7,796	-	322,701
Subtotal	4'687,831	(10,405)	-	2'002,068	(5,600)	6'673,894
Depreciación Acumulada	<u>(1'877,858)</u>	-	<u>90</u>	<u>(373,895)</u>	<u>2,560</u>	<u>(2'249,103)</u>
Total	<u>2'809,973</u>	<u>(10,405)</u>	<u>90</u>	<u>1'628,173</u>	<u>(3,040)</u>	<u>4'424,791</u>

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 11 – Activos Diferidos**

El detalle de los Activos Diferidos al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros	<u>75,200</u>	-
Total	<u>75,200</u>	-

**Nota 12 – Activos a Largo Plazo**

El detalle de las inversiones permanentes al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>No. De Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Total 2010</u>	<u>Total 2009</u>
Multipractica Ltda.	3,000	100 %	(1,256)	(1,232)
Centro Cardiovascular Pichincha	18.80	0.15 %	425	425
Adicenmep S.A.(1)	339.522	47,65 %	519,608	420,443
Fesalud S.A.	6,875	1.77 %	34,992	32,248
Esculapio Cía. Ltda.	696	99.43 %	189,548	175,846
Fiducia S.A.	1 derecho	-	10,000	10,000
Resonancia Magnética Quito S.C.A.	62.826	62.83 %	140,871	208,193
Otros	-	-	-	-
Subtotal			<u>894,188</u>	<u>845,923</u>
Derechos Fiducia CENMEP S.A. (2)			3'990,596	3'142,503
Anticipos Diferidos			-	-
Total			<u>4'884,784</u>	<u>3'988,426</u>

- (1) Al 31 de diciembre 2010, la Compañía Adicenmep S.A. registra en su Patrimonio un aporte para futuras capitalizaciones de accionistas distintos a CENMEP S.A., por lo cual el porcentaje de participación de CENMEP S.A. se reducirá posteriormente.
- (2) Corresponde a bienes y valores entregados a un Fideicomiso para la construcción del Complejo Médico, el cual es administrado por Fondos del Pichincha.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 13 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros	33,955	5,470
Proveedores	1'987,495	1'514,359
Honorarios Médicos	284,654	376,166
Honorarios Seguros y convenio	1'407,756	506,616
Otros	27,910	29,110
Honorarios IESS	85,832	-
Anticipo Clientes	8,324	41,045
Cuentas Deudoras	(3,695)	(905)
Beepercom – Postgradistas	20,037	30,190
Impuestos	193,453	88,836
Participación a Trabajadores	-	12,427
Otros	<u>297,785</u>	<u>338,725</u>
Total	<u>4'343,506</u>	<u>2'942,038</u>

**Nota 14 – Obligaciones Financieras**

El detalle de las Obligaciones Financieras al 31 de diciembre 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Obligaciones Corrientes</u></b>		
Banco Pichincha - Fondos Propios	-	19,092
Banco Pichincha	248,794	300,000
Banco del Pacífico	-	102,988
Maquet Critical Care / Getinge International	106,248	223,858
Diners Club	35,436	-
Obligaciones con Terceros	<u>289,768</u>	<u>187,877</u>
Total	<u>680,246</u>	<u>833,815</u>
<b><u>Obligaciones no Corrientes</u></b>		
Banco Pichincha	481,615	-
Banco Pacífico	104,847	-
Ruales Betty	419,555	512,123
Maquet Critical Care / Getinge International	558,011	664,259
Diners Club	<u>140,631</u>	<u>-</u>
Tota	<u>1'704,659</u>	<u>1'176,382</u>
Total Obligaciones Financieras	<u>2'384,905</u>	<u>2'010,197</u>

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 15 – Sueldos y Beneficios Sociales**

El detalle de los Sueldos y Beneficios Sociales al 31 de diciembre 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos por Pagar	-	114,801
Beneficios Sociales	43,732	42,376
IESS	54,261	45,616
Retenciones Judiciales	523	328
Multas (1)	<u>28,485</u>	<u>22,125</u>
Total	<u>127,001</u>	<u>225,246</u>

(1) Corresponden a descuentos realizados a empleados por sanciones, que luego son entregadas a las diferentes Asociaciones de Empleados.

**Nota 16 – Provisión para Jubilación Patronal**

El movimiento de la reserva para Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	973,715	775,812
Provisión	196,923	199,422
Reclasificación	(400)	-
Pago	<u>(6,770)</u>	<u>(1,519)</u>
Saldo al final del año	<u>1'163,468</u>	<u>973,715</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor actual de la reserva matemática establecida por un especialista en base al salario mínimo vital vigente a la fecha antes mencionada y a las tablas de invalidez, cesantía, conmutación y mortalidad, de acuerdo a los requerimientos de las leyes laborales ecuatorianas.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 17 – Otros Pasivos**

El detalle de Otros Pasivos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por Pagar Fideicomiso	19,113	-
Por Pagar Adicenmep S.A.	<u>110,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>129,113</u>	<u>-</u>

**Nota 18 – Participación a Trabajadores**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Pérdida ) Utilidad del ejercicio económico	<u>(101,292)</u>	<u>82,847</u>
15% participación de trabajadores	<u>-</u>	<u>12,427</u>

**Nota 19 – Impuesto a la Renta**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio económico	(101.292)	82,847
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores	-	12,427
Rentas exentas	8,930	15,053
Otras Deducciones	41,413	9,374
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>35,693</u>	<u>50,030</u>
(pérdida Tributaria) Base imponible	<u>(115,942)</u>	<u>96,023</u>
(A) Impuesto a la renta causado	-	24,006
(B) Anticipo calculado 2009	<u>133,596</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>133,596</u>	<u>24,006</u>

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 20 - Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social suscrito y pagado es de US\$ 5'100,157 y US\$ 4'999,157 respectivamente, dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

**Nota 21- Garantías Asignadas**

Los préstamos bancarios han sido garantizados con los siguientes activos:

<u>Institución</u>	<u>Detalle de las Garantías</u>	<u>Cuantía</u>
Banco Pacífico	Lote de terreno y construcción edificada, ubicados en la calle Ulpiano Páez # 738 entre la calle Ramírez Dávalos y Veintimilla	Indeterminada
Banco Pichincha	Lote de terreno, edificación de la planta baja de dos pisos, destinados a consultorios médicos y a locales comerciales, ubicados en la calle Ulpiano Páez # 768 y General Veintimilla	Indeterminada

**Nota 22 - Situación Fiscal**

A la fecha del Informe, la Compañía se encuentra en proceso de determinación tributaria del ejercicio fiscal 2006 por parte de las autoridades tributarias.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2007, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 23 – Situación Legal**

Bajo el patrocinio de la firma COBRALEX S.A. se encuentran los siguientes puntos:

- Los juicios o litigios, en los cuales demanda CENMEP S.A. son los siguientes:

<b>Demandado</b>	<b>Monto en Dólares</b>	<b>Observación</b>
Jorge Antonio Cisneros Meza y Jorge Santiago Cisneros	13,500	Juicio 0229-2005 Juzgado Vigésimo Quinto de lo Civil.- Última providencia.- declarado confeso está en proceso de dictar sentencia.
Washington Ramsses Torres	12,972	Juicio No. 0928-2006 Juzgado Civil de Pichincha.-última providencia.- ampliado plazo para prueba.
Nobou Carles	5,950	Ninguna
Luis Patricio Beltrán Freire, Katherine Ascencio y Braulio Ascencio	22,111	Juicio 1184.2007.- última providencia cominado a pago de deuda.

**Nota 24 – Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.