

**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**

1. 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 2011 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**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del Auditor**

3. 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

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Asunto de Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 11 de Marzo de 2011 y el 11 de febrero de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

## Informes requeridos por otras regulaciones

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

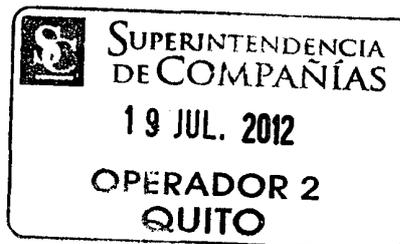
Quito, 16 de marzo de 2012

*Guerra & Asociados*

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

*Byron Guerra Villavicencio*

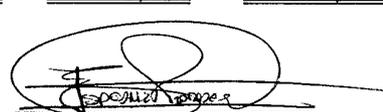
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408



**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>			
Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 4)	119,597	39,398	490,513
Inversiones Temporales (Nota 5)	136,298	106,786	290,175
Cuentas Comerciales por Cobrar, Neto (Nota 6)	8'625,024	2'718,499	1'923,706
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 7)	263,260	158,822	144,117
Anticipo a Terceros (Nota 8)	1'401,017	503,970	1'545,547
Inventarios (Nota 9)	314,250	224,563	323,173
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 16)	541,217	448,968	281,787
Otros Activos – Seguros	<u>83,327</u>	<u>75,200</u>	-
Total Activos Corrientes	11'483,990	4'276,206	4'999,018
<b><u>Activos No Corrientes</u></b>			
Propiedad Planta y Equipo (Nota 10)	8'858,722	8'064,452	6'086,183
Depreciación Acumulada	<u>(2'006,625)</u>	<u>(1'686,399)</u>	<u>(1'237,905)</u>
Propiedad Planta y Equipo, Neto	6'852,097	6'378,053	4'848,278
Inversiones en Asociadas (Nota 11)	5'169,359	4'884,784	3'988,427
Otras Cuentas por Cobrar No Corrientes	3,903	3,903	3,903
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 16)	<u>71,834</u>	<u>149,724</u>	<u>136,096</u>
Total Activos No Corrientes	<u>12'097,193</u>	<u>11'416,464</u>	<u>8'976,704</u>
Total Activos	<u>23'581,183</u>	<u>15'692,670</u>	<u>13'975,722</u>
 Dr. Francisco López Presidente Ejecutivo		 Ing. Esperanza Paredes Contador General	

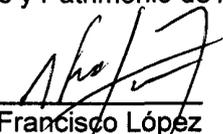
Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de estos estados financieros.

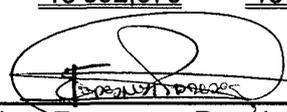
# CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

## PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
<b><u>Pasivos Corrientes</u></b>			
Obligaciones Financieras Corrientes (Nota 12)	860,485	680,246	833,815
Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 13)	5'911,839	3'793,646	2'426,249
Anticipo Pacientes (Nota 14)	4'193,877	8,325	41,045
Otras Cuentas por Pagar (Nota 15)	479,914	564,948	645,186
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 16)	94,177	59,856	-
Pasivos Acumulados (Nota 17)	<u>175,405</u>	<u>48,772</u>	<u>56,623</u>
Total Pasivos Corrientes	11'715,697	5'155,793	4'002,918
<b><u>Pasivos No Corrientes</u></b>			
Obligaciones Financieras No Corrientes (Nota 19)	1'558,563	1'704,659	1'176,382
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 20)	1'605,556	1'436,140	1'235,559
Otros Pasivos a Largo Plazo (Nota 21)	142,779	129,113	-
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 16)	<u>314,341</u>	<u>330,885</u>	<u>363,984</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>3'621,239</u>	<u>3'600,797</u>	<u>2'775,925</u>
Total Pasivos	15'336,936	8'756,590	6'778,843
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u> (Nota 22)</b>			
Capital Social	5'288,222	5'100,157	4'999,157
Aportes Futuras Capitalizaciones	711,778	-	-
Reserva Legal	115,985	70,372	65,731
Reserva Facultativa	466,448	466,448	445,561
Reserva de Capital	323,043	309,500	309,500
Resultados Acumulados	989,603	1'330,516	1'330,516
Resultado Neto del Ejercicio	<u>349,168</u>	<u>(340,913)</u>	<u>46,414</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	8'244,247	6'936,080	7'196,879
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>23'581,183</u>	<u>15'692,670</u>	<u>13'975,722</u>

  
Dr. Francisco López  
Presidente Ejecutivo

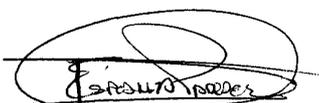
  
Ing. Esperanza Paredes  
Contador General

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estado de Resultados Integral  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Ingresos y Costos</u></b>		
Ventas, netas (Nota 23)	19'377,491	14'980,698
Costo de ventas (Nota 24)	<u>(5'629,728)</u>	<u>(4'521,645)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	13'747,763	10'459,053
<b><u>Gastos de Operación</u></b> (Nota 24)		
Gastos de Administración	3'930,122	2'780,557
Gastos Operacionales	6'586,107	5'266,256
Gastos Generales	<u>2'653,026</u>	<u>2'738,095</u>
Total Gastos de Operación	<u>13'169,255</u>	<u>10'784,908</u>
Utilidad (Pérdida) en Operaciones	578,508	(325,855)
<b><u>Otros Ingresos (Egresos)</u></b> (Nota 25)		
Gastos Financieros	(240,548)	(163,182)
Otros Ingresos (Egresos) Neto	<u>277,038</u>	<u>234,993</u>
Total Otros, Neto	<u>36,490</u>	<u>71,811</u>
Resultado antes de Impuestos	614,998	(254,044)
<b><u>Impuestos a las Ganancias</u></b>		
Gasto Impuesto a la Renta corriente (Nota 16)	(158,871)	(133,596)
(Gastos) Ingresos por Impuestos Diferidos (Nota 16)	<u>(61,346)</u>	<u>46,727</u>
Resultado Integral	394,781	(340,913)
Reserva Legal	<u>45,613</u>	-
Utilidad (Perdida) Integral Neta	<u><u>349,168</u></u>	<u><u>(340,913)</u></u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Dr. Francisco Lopez  
 Presidente Ejecutivo

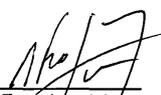
  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Esperanza Paredes  
 Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de estos estados financieros.

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida) Integral Neta	Total
Saldos al 1 de enero de 2010	<u>4'999,157</u>	<u>-</u>	<u>65,731</u>	<u>445,561</u>	<u>309,500</u>	<u>1'330,516</u>	<u>46,414</u>	<u>7'196,879</u>
Pago Capital Suscrito	101,000	-	-	-	-	-	-	101,000
Apropiación de Reserva Legal	-	-	4,641	20,887	-	-	(25,528)	-
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	-	-	(20,886)	(20,886)
Pérdida Neta	-	-	-	-	-	-	(340,913)	(340,913)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>5'100,157</u>	<u>-</u>	<u>70,372</u>	<u>466,448</u>	<u>309,500</u>	<u>1'330,516</u>	<u>(340,913)</u>	<u>6'936,080</u>
Transferencia de Saldos	-	-	-	-	-	(340,913)	340,913	-
Aumento de Capital	188,065	-	-	-	-	-	-	188,065
Aporte Futuras Capitalizaciones	-	711,778	-	-	-	-	-	711,778
Valor Patrimonial	-	-	-	-	13,543	-	-	13,543
Apropiación de Reserva Legal	-	-	45,613	-	-	-	(45,613)	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	394,781	394,781
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>5'288,222</u>	<u>711,778</u>	<u>115,985</u>	<u>466,448</u>	<u>323,043</u>	<u>989,603</u>	<u>349,168</u>	<u>8'244,247</u>

  
 Dr. Francisco López  
 Presidente Ejecutivo

  
 Ing. Esperanza Paredes  
 Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de estos estados financieros.

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Estados de Flujos de Efectivo

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes	17'506,388	14'065,093
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(17'114,969)	(12'467,631)
Otros ingresos (gastos)	<u>50,156</u>	<u>198,194</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	441,575	1'795,656
<b><u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Adquisición de activos fijos, neto	(994,818)	(1'999,030)
Adquisición de Inversiones	<u>(300,544)</u>	<u>(702,563)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(1'295,362)	(2'701,593)
<b><u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Obligaciones bancarias	34,143	374,708
Dividendos Pagados	-	(20,886)
Aumento de capital	188,065	101,000
Aporte Futuras Capitalizaciones	<u>711,778</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>933,986</u>	<u>454,822</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	80,199	(451,115)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	39,398	490,513
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	119,597	39,398

  
Dr. Francisco López  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. Esperanza Paredes  
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de estos estados financieros.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Estados de Flujos de Efectivo

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

### Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	349,168	(340,913)

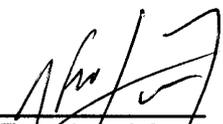
### Partidas que no representan movimiento de efectivo

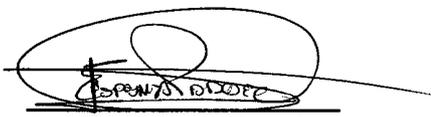
Depreciación	520,774	458,850
Provisión de incobrables	37,565	73,387
Participación trabajadores	108,529	-
Impuesto a la renta	158,871	133,596
Reserva Legal	45,613	-
Costo Amortizado	-	(2,730)
Impuestos diferidos	61,346	(46,727)
Beneficios definidos	212,572	230,831
Otros Ajustes	-	3,220

### Cambios Netos en Activos y Pasivos

(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar y otros	(6'945,575)	161,422
(Aumento) en Pagos Anticipados	(8,127)	(75,200)
(Aumento) Disminución en inventarios	(89,687)	98,610
(Aumento) de Activo Impuestos Corrientes	(251,120)	(167,181)
Aumento en cuentas por pagar y otros	6'218,711	1'254,439
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	18,104	(11,071)
Aumento (Disminución) de Pasivo Impuesto Corriente	34,321	(73,740)
(Disminución) Beneficios Definidos	(43,156)	(30,250)
Aumento Otros Pasivos	<u>13,666</u>	<u>129,113</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	441,575	1'795,656
---	---------	-----------

  
Dr. Francisco López  
Presidente Ejecutivo

  
Ing. Esperanza Paredes  
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 29 son parte integrante de estos estados financieros.

## **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
(En 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**

#### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros separados de CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA – CENMEP S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

## **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros separados de CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA – CENMEP S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El 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 comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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.

## **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **2.6 Propiedades, planta y equipo**

#### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo 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 gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

#### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	15, 20, 25
Vehículos	5
Maquinaria y equipo médico	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Instalaciones	10

### 2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### 2.7 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del período que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### **2.8 Cuentas comerciales por pagar y otras 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### **2.9 Impuestos**

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

#### **2.9.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

#### **2.9.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

## **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros** *(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### **2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

#### **2.10 Beneficios a empleados**

##### **2.10.1 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 utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

## **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

### **2.10.2 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.

### **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los 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.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por servicios hospitalarios y médicos son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan los servicios prestados. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por incurrir por el plazo estimado en que el servicio será prestado.

### **2.12 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.

#### **2.12.1 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### 2.13 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 2.14 Resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez.

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF 1: Adopción de las NIIF por primera vez".

### 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 12	Enmienda. Impuestos a las ganancias	Enero 1, 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	Julio 1, 2012
NIC 19	Enmienda. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	Enero 1, 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	Enero 1, 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 13	Mejora. Uniformidad en la determinación de valor razonable	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### **Nota 3 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.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. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 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 del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros separados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF 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 2010:

- 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

Para la preparación de los presentes estados financieros separados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

#### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

##### **a) Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA – CENMEP S.A., excepto por lo mencionado en numeral 1) del párrafo 3.2.1 no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### 3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.:

#### 3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
<b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</b>	<b>5,711,590</b>	<b>5,866,364</b>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento de provisión de incobrables (1)	(231,505)	(175,117)
Medición al costo amortizado de anticipos a terceros(2)	(42,296)	(45,027)
Valuación de edificaciones a su valor razonable (3)	1,378,687	1,455,937
Valuación de terrenos a su valor razonable (3)	578,478	586,274
Incremento por registro de beneficios de vacaciones	(5,040)	(1,820)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (4)	(272,672)	(261,844)
Reconocimiento de impuestos diferidos activos (5)	149,724	136,096
Reconocimiento de impuestos diferidos pasivos (5)	(330,885)	(363,984)
<b>Efecto de ajustes por adopción de NIIF</b>	<b>1,224,490</b>	<b>1,330,515</b>
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>	<b><u>6,936,080</u></b>	<b><u>7,196,879</u></b>

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

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

#### a) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Efectivo y equivalentes de efectivo	Inversiones temporales	Efectivo y equivalentes de efectivo	39,398	490,513
Cuentas comerciales por cobrar	Varias cuentas por cobrar	Cuentas comerciales por cobrar	705,088	1,734,691
Otros activos corrientes	Seguros	Otros activos corrientes	75,200	-
Inversiones en asociadas	Inversiones en acciones	Inversiones en asociadas	4,884,784	3,988,427
Otros activos no corrientes	Propiedad, planta y equipo	Otros activos no corrientes	3,903	3,903
Cuentas comerciales por pagar	Proveedores y honorarios médicos	Cuentas comerciales por pagar	3,793,646	2,426,249

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

Pasivos por impuestos corrientes	Varias cuentas de impuestos	Pasivos por impuestos corrientes	59,856	-
Otras cuentas por pagar corrientes	Varias cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar corrientes	573,273	698,659
Provisiones corrientes	Beneficios sociales	Provisiones corrientes	43,732	42,376
Préstamos corrientes	Porción corrientes, pasivo a largo plazo, obligaciones bancarias	Préstamos corrientes	680,246	833,814
Préstamos no corrientes	Obligaciones hipotecarias	Préstamos no corrientes	1,704,659	1,176,382
Obligaciones por beneficios definidos	Jubilación patronal	Obligaciones por beneficios definidos	1,163,468	973,715
Otras cuentas por pagar no corrientes	Cuentas por pagar Adicemep	Otras cuentas por pagar no corrientes	129,113	-

### b) Con efectos patrimoniales

- (1) **Estimaciones, provisión de cuentas incobrables:** De acuerdo a las NIIFs, se debe determinar una provisión por deterioro de los instrumentos financieros. Bajo PCGA anteriores, las cuentas comerciales por cobrar se ajustaban de acuerdo a lo determinado por la Ley Tributaria. Al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de la cobrabilidad de la cartera dio como resultados un incremento de la provisión de cuentas incobrables.
- (2) **Medición al costo amortizado de cuentas por cobrar / anticipos:** Según las NIIF, las cuentas por cobrar y anticipos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros fueron medidos a su valor nominal los mismos que no generaron intereses. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de anticipos de terceros al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de cuentas por cobrar.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

- (3) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes (terrenos y edificaciones). Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo (terrenos y edificaciones).
- (4) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo por expertos, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, 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. La Compañía eligió como política contable bajo PCGA anteriores registrar el pago de la bonificación por desahucio en función de la salida de empleados, por tanto, no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos.
- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### 3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(234,888)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de provisión de incobrables (1)	(56,388)
Medición al costo amortizado de anticipos a terceros(2)	2,730
Valuación de edificaciones a su valor razonable (3)	(77,250)
Valuación de terrenos a su valor razonable (3)	(7,796)
Incremento por registro de beneficios de vacaciones	(3,220)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (4)	(10,828)
Reconocimiento de impuestos diferidos activos (5)	13,628
Reconocimiento de impuestos diferidos pasivos (5)	33,099
Efecto de ajustes por adopción de NIIF	(106,025)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(340,913)</u>

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

##### a) Con efectos en resultados

- (1) **Ajuste de provisión de cuentas incobrables:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía determinó la política de provisión de cuentas incobrables en función del análisis de antigüedad, para lo cual, generó una pérdida de US\$ (56,388).
- (2) **Ajuste al ingreso (gasto) por intereses de cuentas por cobrar medidas al costo amortizado:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de las cuentas por cobrar y anticipos de terceros. El efecto resultante de la aplicación de este método fue una ganancia de US\$2,730.
- (3) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un mayor cargo por depreciación por US\$(77,250). En los terrenos en el año 2011 según PCGA anteriores tuvo adiciones, sin embargo, el ajuste al valor razonable generó una pérdida de US\$ (7,796).
- (4) **Incremento en el gasto por beneficios definidos:** Según las NIIF, se ha reconocido una provisión por bonificación por desahucio que no había sido reconocido según los PCGA anteriores y se adoptó como política el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por beneficios definidos (bonificación por desahucio). El efecto de esta situación, fue un incremento en el gasto de US\$ (10,828).

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

- (5) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de un ingreso de US\$46,727 por impuestos diferidos.

### 3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

#### Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cajas	2,375	1,600	1,600
Bancos Moneda Nacional	109,085	(3,460)	420,284
Bancos Moneda Extranjera	<u>8,137</u>	<u>41,258</u>	<u>68,629</u>
Total	<u>119,597</u>	<u>39,398</u>	<u>490,513</u>

#### Nota 5 – Inversiones Temporales

Un resumen de inversiones temporales es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
UBS Painewebber – Openheimer	-	62,644	289,629
Banco Solidario	567	556	546
Banco Internacional	646	43,586	-
Banco Guayaquil	<u>135,085</u>	-	-
Total	<u>136,298</u>	<u>106,786</u>	<u>290,175</u>

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### Nota 6 – Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cartera IESS (1)	6'095,925	2'010,459	2'017,631
Tarjetas de Crédito	71,612	102,219	143,234
Pendientes de Facturar (2)	2'535,318	727,566	-
Glosas IESS	264,184	188,800	-
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(342,015)</u>	<u>(310,545)</u>	<u>(237,159)</u>
Total	<u>8'625,024</u>	<u>2'718,499</u>	<u>1'923,706</u>

- (1) El 15 de octubre de 2009, la Clínica celebró un contrato de prestación de servicios de salud con Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social con el propósito de que la Clínica Pichincha preste los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados como institución de nivel de atención III, según certificado de acreditación N° 1703-0001 de 26 de junio de 2007. La vigencia del contrato fue de un año con renovación automática.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	310,545	237,159
Provisión	31,470	16,999
Bajas	<u>-</u>	<u>56,387</u>
Saldos al final del año	<u>342,015</u>	<u>310,545</u>

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

**Nota 7 – Otras Cuentas por Cobrar**

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cheques Protestados	88,193	56,630	57,913
Cuentas por Cobrar	67,325	67,325	68,766
Adicemep – Consultorios	-	6,645	-
Seguros Médicos	15,681	15,114	7,248
Otras Cuentas por Cobrar	80,378	-	-
Préstamos a Personal	<u>11,683</u>	<u>13,108</u>	<u>10,190</u>
Total	<u>263,260</u>	<u>158,822</u>	<u>144,117</u>

**Nota 8 – Anticipo a Terceros**

Un resumen de anticipo a terceros es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Terceros	871,155	542,000	364,341
Anticipo por Compra de Equipos	-	-	1'221,998
Inversiones	78,102	-	-
Honorarios Médicos	515,929	-	-
Multipráctica	5,610	4,266	4,234
Costo Amortizado - Anticipos	<u>(69,779)</u>	<u>(42,296)</u>	<u>(45,026)</u>
Total	<u>1'401,017</u>	<u>503,970</u>	<u>1,545,547</u>

**Nota 9 – Inventarios**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Medicamentos	313,551	223,864	240,520
Importaciones en Tránsito	<u>699</u>	<u>699</u>	<u>82,653</u>
Total	<u>314,250</u>	<u>224,563</u>	<u>323,173</u>

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 10 – Propiedad Planta y Equipo**

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Saldo Final NEC 2009	Ajustes NIIF	Saldo 01/ene/2010	Ajustes NIIF	Adiciones	Ventas/ Bajas	Reclasifi- caciones / Ajuste	Saldo Final 2010	Adiciones	Ventas/ Bajas	Reclasifi- caciones/ Ajuste	Saldo Final 2011
Terrenos (1)	314,905	586,274	901,179	(7,796)	7,796	-	-	901,179	-	-	(7,753)	893,426
Biblioteca	12,444	-	12,444	-	1,072	-	-	13,516	-	-	-	13,516
Equipo Hospitalario Pre-Montaje	-	-	-	-	1'230,289	-	-	1'230,289	-	-	(1'230,289)	-
Equipo Imagen	-	-	-	-	47,874	-	-	47,874	-	-	-	47,874
Sistema Informático en Desarrollo	-	-	-	-	-	-	-	-	40,040	-	9,240	49,280
Construcción Hospitalización y Quirófanos	122,222	-	122,222	-	310,163	-	(10,405)	421,980	328,117	-	(517)	749,580
Proyecto de Ampliación	-	-	-	-	-	-	-	-	121,508	-	(34,232)	87,276
Edificio (1)	1'068,577	812,079	1'880,656	-	-	-	-	1'880,656	-	-	(2,470)	1'878,186
Instalaciones y Adecuaciones	210,864	-	210,864	-	-	-	-	210,864	-	-	-	210,864
Equipo Hospitalario	2'279,428	-	2'279,428	-	293,553	-	-	2'572,981	379,619	(136,995)	1'233,615	4'049,220
Tomografía	118,120	-	118,120	-	-	-	-	118,120	-	-	-	118,120
Maquinaria	50,502	-	50,502	-	-	-	-	50,502	5,840	(3,496)	-	52,846
Equipo de Oficina	3,139	-	3,139	-	1,780	-	-	4,919	-	-	-	4,919
Muebles y Enseres	167,801	-	167,801	-	20,423	(5,600)	-	182,624	76,324	(14,840)	-	244,108
Equipo de Computación	103,191	-	103,191	-	60,318	-	-	163,509	65,472	(68,354)	(9,855)	150,772
Vehículo	94,372	-	94,372	-	1,990	-	-	96,362	-	-	-	96,362
Sistema de Transporte Neumático	45,396	-	45,396	-	-	-	-	45,396	-	-	-	45,396
Sistema de Gases Medicinales	37,728	-	37,728	-	23,095	-	-	60,823	-	-	-	60,823
Central de Enfermería	15,662	-	15,662	-	-	-	-	15,662	-	-	-	15,662
Otros Equipos	43,479	-	43,479	-	3,717	-	-	47,196	44,350	(3,540)	2,486	90,492
Subtotal	4'687,830	1'398,353	6'086,183	(7,796)	2'002,070	(5,600)	(10,405)	8'064,452	1'061,270	(227,225)	(39,775)	8'858,722
Depreciación Acumulada	(1'877,859)	639,954	(1'237,905)	(77,250)	(373,894)	2,560	90	(1'686,399)	(528,319)	198,194	9,899	(2'006,625)
<b>Total</b>	<b>2'809,971</b>	<b>2'038,307</b>	<b>4'848,278</b>	<b>(85,046)</b>	<b>1'628,176</b>	<b>(3,040)</b>	<b>(10,315)</b>	<b>6'378,053</b>	<b>532,951</b>	<b>(29,031)</b>	<b>(29,876)</b>	<b>6'852,097</b>

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### (1) Terrenos y edificaciones registrados al valor razonable

Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificaciones de la Clínica para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración. La fecha de referencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión del informe de avalúo fue el 03 de octubre de 2011.

### **Nota 11 – Inversiones en Asociadas**

Un resumen de inversiones en asociadas es como sigue:

	No. De <u>Acciones</u>	Porcentaje de Participación	Total 2011	Total 2010	Total 2009
Multipráctica Ltda.	3	100%	(2,611)	(1,256)	(1,232)
Centro Cardiovascular Pichincha	18.80	0.15 %	515	425	425
Adicenmep S.A.	339.522	47.65%	519,608	519,608	420,443
Fesalud S.A.	6.875	1.77 %	42,346	34,992	32,248
Esculapio Cía. Ltda.	696	99.43 %	206,876	189,548	175,847
Fiducia S.A.	1 derecho	-	10,000	10,000	10,000
Resonancia Magnética Quito S.C.A.	62.826	62.83 %	130,997	140,871	208,193
Otros	-	-	-	-	-
Subtotal			<u>907,731</u>	<u>894,188</u>	<u>845,924</u>
Derechos Fiducia CENMEP S.A. (1)			<u>4'261,628</u>	<u>3'990,596</u>	<u>3'142,503</u>
Total			<u>5'169,359</u>	<u>4'884,784</u>	<u>3'988,427</u>

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

### Nota 12 – Obligaciones Corrientes

Un resumen de las obligaciones corrientes es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pacífico	Obligación # P40042865, tasa de interés 9,76%, vence el 13-mar-2015	33,728	-
Banco del Pacífico	Obligación # P40042115, tasa de interés 9,76%, vence el 25-ene-2015	16,793	-
Banco Pichincha	Obligación # 797161-00, tasa de interés 11,23%, vence el 18-jun-2012	53,694	153,640
Banco Pichincha	Tasa de interés 11,23%, vence en el año 2011	-	95,154
Maquet Critical Care / Getinge International	Tasa de interés 9,50%, vence el 15-nov-2013	98,673	106,248
Diners Club	Tasa Interés 11,23%, vence 28-jul-2013	39,626	35,436
Banco Pacífico	Sobregiro Contable (1)	391,544	-
Acreeedores varios personas naturales		<u>226,427</u>	<u>289,768</u>
Total		<u>860,485</u>	<u>680,246</u>

Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Clínica (ver Nota 28).

- (1) A la fecha de revisión de auditoría la Clínica no ha proporcionado la conciliación bancaria del Banco Pacífico de enero a diciembre de 2011.

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

**Nota 13 – Cuentas Comerciales por Pagar**

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Proveedores Locales	2'882,075	1'987,494	1'514,359
Anticipo de Clientes	<u>3'029,764</u>	<u>1'806,152</u>	<u>911,890</u>
Total	<u>5'911,839</u>	<u>3'793,646</u>	<u>2'426,249</u>

**Nota 14 – Anticipo Pacientes**

El resumen de anticipo pacientes es como sigue:

	<u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Anticipo Varios Pacientes	10,694	8,325	41,045
Anticipo IESS por Liquidar	4'054,303	-	-
Anticipo MSP por Liquidar	<u>128,880</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>4'193,877</u>	<u>8,325</u>	<u>41,045</u>

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### Nota 15 – Otras Cuentas por Pagar

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Acreeedores Varios	339,657	438,556	436,795
Seguros por Pagar	34,109	33,955	5,470
Sueldos por Pagar	5,016	8,471	132,380
IESS por Pagar	72,938	54,261	45,616
Multas	-	28,486	22,125
Dividendos por Pagar	416	416	-
Otros cuentas por Pagar	<u>27,778</u>	<u>803</u>	<u>2,800</u>
Total	<u>479,914</u>	<u>564,948</u>	<u>645,186</u>

### Nota 16 – Impuestos

#### 16.1 *Activos y pasivos del año corriente*

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>			
Retenciones en la Fuente – Renta	528,615	448,968	281,787
Retenciones en la Fuente – IVA	<u>12,602</u>	-	-
Total	<u>541,217</u>	<u>448,968</u>	<u>281,787</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la Fuente Renta	66,826	31,342	-
Retenciones en la Fuente IVA	27,351	23,961	-
Impuesto a la Renta por Pagar	-	<u>4,553</u>	-
Total	<u>94,177</u>	<u>59,856</u>	-

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

**16.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	158,871	133,596
(ingreso) Gasto por impuestos diferidos	<u>(61,346)</u>	<u>46,727</u>
<b>Total gasto de impuestos</b>	<u><b>97,525</b></u>	<u><b>180,323</b></u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	723,527	(101,292)
<u>Menos:</u>		
15% Participación a trabajadores	108,529	-
Rentas Exentas	903	8,928
Otras Deducciones	-	41,413
Incremento neto de empleados (nuevas plazas)	27,574	-
Pago a trabajadores con discapacidad	74,677	-
Amortización de Pérdidas Tributarias (1)	153,987	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	303,231	35,693
Gastos Incurridos para general Ingresos Exentos	870	-
Participación Laboral Atribuible a Otros Ingresos	<u>5</u>	<u>-</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>661,963</u>	<u>(115,940)</u>
(A) Anticipo calculado mínimo (2)	158,525	133,596
(B) Impuesto a la renta causado	<u>158,871</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	158,871	133,596
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	372,114	167,181
Saldo a favor de ejercicios anteriores	<u>315,372</u>	<u>281,787</u>
(Crédito Tributario)	(528,615)	(315,372)

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Centro Médico Quirúrgico Pichincha – Cenmep S.A., ha sido determinada por las autoridades fiscales por Impuesto a la Renta del año 2006, efectuado del proceso de impugnación la Administración Tributaria estableció un valor a cancelar de US\$ 199,457.91. El 12 de mayo de 2012 la clínica ha presentado un Recurso de Revisión, este proceso sigue en trámite.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008 aún no ha prescrito.

### 16.3 **Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocid o en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2011</b>					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Costo Amortizado Cuentas Comercial por Cobrar	10,151	6,596	-	-	16,747
Provisión Cuentas Incobrables	55,561	(1,463)	-	-	54,098
Valor Neto Realizable	-	-	-	-	-
Propiedad, Planta y Equipo	(330,885)	16,544	-	-	(314,341)
Costo Amortizado Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Provisión de Bonificación por Jubilación Patronal	15,006	(15,006)	-	-	-
Provisión de Bonificación por Desahucio	67,796	(67,796)	-	-	-
Provisión Vacaciones	<u>1,210</u>	<u>(221)</u>	-	-	<u>989</u>
<b>Total</b>	<u>(181,161)</u>	<u>(61,346)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(242,507)</u>

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido</u> <u>en los</u> <u>resultados</u>	<u>Reconocid</u> <u>o en otro</u> <u>resultado</u> <u>integral</u>	<u>Reconocido</u> <u>directament</u> <u>e en el</u> <u>patrimonio</u>	<u>Saldos</u> <u>al fin</u> <u>del año</u>
<b>Año 2010</b>					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Costo Amortizado Cuentas Comercial por Cobrar	11,257	(1,106)	-	-	10,151
Provisión Cuentas Incobrables	43,779	11,782	-	-	55,561
Valor Neto Realizable	-	-	-	-	-
Propiedad, Planta y Equipo	(363,984)	33,099	-	-	(330,885)
Costo Amortizado Cuentas por Pagar	-	-	-	-	-
Provisión de Bonificación por Jubilación Patronal	15,144	(138)	-	-	15,006
Provisión de Bonificación por Desahucio	65,461	2,335	-	-	67,796
Provisión Vacaciones	<u>455</u>	<u>755</u>	-	-	<u>1,210</u>
<b>Total</b>	<u>(227,888)</u>	<u>46,727</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(181,161)</u>

**16.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Nota 17 – Pasivos Acumulados**

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Beneficios Sociales	66,876	48,772	44,196
Participación Trabajadores	<u>108,529</u>	<u>-</u>	<u>12,427</u>
<b>Total</b>	<u>175,405</u>	<u>48,772</u>	<u>56,623</u>

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

**Nota 18 – Participación Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	-	12,427
Provisión del año	108,529	-
Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>(12,427)</u>
Saldos al fin del año	<u>108,529</u>	<u>-</u>

**Nota 19 – Obligación Financieras No Corrientes**

Un resumen de las Obligaciones Financieras no Corrientes es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco del Pacífico	Obligación # P40034573, tasa de interés 9,76%, vence el 14-abr-2012	126,548	481,615
Banco del Pacífico	Obligación # P40042865, tasa de interés 9,76%, vence el 13-mar-2015	571,467	-
Banco del Pacífico	Obligación # P40042115, tasa de interés 9,76%, vence el 25-ene-2015	213,496	-
Banco Pichincha	Tasa de interés 11,23%, vence en el año 2011	-	104,847
Acreeedores varios personas naturales	Tasa de interés 10%, vence el 12-jun-2012	215,934	419,555
Maquet Critical Care / Getinge International	Tasa de interés 9,50%, vence el 15-nov-2013	356,877	558,011
Diners Club	Tasa Interés 11,23%, vence 28-jul-2013	<u>74,241</u>	<u>140,631</u>
<b>Total</b>		<u>1'558,563</u>	<u>1'704,659</u>

**Nota 20 – Obligación por Beneficios Definidos**

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
Jubilación Patronal	1'328,490	1'153,656	973,715
Bonificación por Desahucio	<u>277,066</u>	<u>282,484</u>	<u>261,844</u>
<b>Total</b>	<u>1'605,556</u>	<u>1'436,140</u>	<u>1'235,559</u>

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### 20.1 *Jubilación Patronal*

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	1'153,656	973,715
Costo Laboral por servicios actuales	115,480	130,810
Costo Financiero	74,707	63,292
Amortización de Pérdidas (ganancias)	59,887	2,821
Reducciones y Liquidaciones	<u>(75,240)</u>	<u>(16,982)</u>
Saldos al final del año	<u>1'328,490</u>	<u>1'153,656</u>

### 20.2 *Bonificación por desahucio*

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al Comienzo del Año	282,484	261,844
Costo Laboral por servicios actuales	23,723	23,874
Costo Financiero	18,361	17,020
Reversiones	<u>(47,502)</u>	<u>(20,254)</u>
Saldos al fin del año	<u>277,066</u>	<u>282,484</u>

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 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.

### **Nota 21 – Otros Pasivos a Largo Plazo**

El resumen de otros pasivos a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Por Pagar Fideicomiso	19,112	19,113
Por Pagar Adicenmep	110,000	110,000
Otros	<u>13,667</u>	<u>-</u>
Total	<u>142,779</u>	<u>129,113</u>

### **Nota 22 – Patrimonio**

#### *22.1 Capital Social*

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital suscrito es de 5'288,222 acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

#### *22.2 Reserva Legal*

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### 22.3. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

### Nota 23 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Farmacia	2'614,952	1'679,354
Laboratorios	831,671	728,615
Derechos	1'742,364	1'669,979
Terapia	791,670	675,619
Servicios	931,885	672,892
Servicios de Imagen	1'252,178	1'296,833
Emergencia	482,976	360,223
Internación	2'591,888	1'921,755
Dietética	177,128	110,957
Suministros y Materiales	2'495,427	1'840,610
Otros Servicios	549,373	415,484
Honorarios médicos reembolsables	4'422,588	2'786,668
Servicios IESS	<u>493,391</u>	<u>821,709</u>
Total	<u>19'377,491</u>	<u>14'980,698</u>

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

**Nota 24 – Costo y Gastos por su Naturaleza**

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas Farmacia	4'279,000	3'150,628
Costo de Servicios Laboratorio	635,806	644,341
Costo Imagen	352,914	383,486
Costo de Emergencia	-	33,000
Costo Dietética	132,769	158,153
Costo Otros Servicios	147,660	152,037
Costo Sala de Operaciones	<u>81,579</u>	<u>-</u>
Total	<u>5'629,728</u>	<u>4'521,645</u>

Un detalle de gasto de operación por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de Administración:		
Sueldos y Salarios	2'178,736	1'731,739
Otros Beneficios	617,253	396,557
Beneficios Sociales	495,940	380,808
Participación a Trabajadores	108,529	-
IESS	335,821	252,876
Bonificaciones	<u>193,843</u>	<u>18,577</u>
Total	<u>3'930,122</u>	<u>2'780,557</u>

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Operacionales:		
Honorarios Médicos por reembolsar	4'043,069	2'471,748
Honorarios IESS	474,229	784,827
Gastos Mantenimiento	355,948	257,993
Descuentos	258,683	337,956
Gastos Terceros	169,064	258,317
Condominios	111,761	99,481
Post-Gradistas	242,215	253,251
Docentes Post-Gradistas	15,590	11,480
Gastos Varios Post-Gradistas	13,932	7,564
Publicidad	103,318	92,295
Seguros	202,688	138,551
Servicios Básicos	191,190	167,782
Servicios Generales	245,736	220,471
Atenciones Sociales	14,835	44,298
Combustible	37,955	31,581
Impuestos y Contribuciones	52,140	40,912
Otros Gastos de Operación	23,067	22,572
Vigilancia y Seguridad	<u>30,687</u>	<u>25,177</u>
Total	<u>6'586,107</u>	<u>5'266,256</u>

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Generales:		
Servicios Profesionales	307,107	427,720
Honorarios Profesionales	420,268	348,203
Auditoría y Asesorías	136,012	75,023
Cheques Médicos	162,645	1,290
Arriendos	153,894	123,536
Arriendos Consultorios	18,367	5,376
Depreciaciones	520,774	458,851
Prov. Ctas Incobrables	37,565	73,387
Jubilación Patronal	205,562	196,923
Desahucio	7,010	33,908
Atenciones Sociales	32,298	25,407
Seguros Personal	212,765	204,998
Gastos Legales	52,192	5,154
Gastos no Deducibles	25,932	16,926
Imprenta	74,854	63,213
Leasing	137,012	421,368
Materiales y Suministros	99,153	197,045
Miembros del Directorio	49,616	38,170
Otros Arriendos	-	21,297
Otros gastos	-	300
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2'653,026</u>	<u>2'738,095</u>

**Nota 25 – Otros Ingresos y Egresos**

Un resumen de otros ingresos y egresos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Financieros	(240,548)	(163,182)
Otros Ingresos (Egresos) Neto	<u>277,038</u>	<u>234,993</u>
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>36,490</u>	<u>71,811</u>

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.**

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

Un detalle de otros ingresos y egresos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Financieros:		
Intereses Pagados	199,404	150,582
Gastos Bancarios	9,798	5,241
Comisiones Administración Fideicomiso	3,864	7,001
Congresos	-	358
Costo Amortizado	<u>27,482</u>	<u>-</u>
Total	<u>240,548</u>	<u>163,182</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros Ingresos y Egresos; Neto		
Intereses Ganados	6,194	5,272
Arrendamiento Locales	5,608	22,552
Parqueaderos	31,420	63,486
Telecomunicaciones	10,758	9,440
Otros Ingresos	62,904	109,533
Dividendos	903	8,505
Concesión Local	55,950	16,200
Seguros	-	423
Honorarios	20,336	-
Publicidad	1,709	-
Otros Ingresos	32,179	-
Copias Xerox	1,085	1,122
Utilidad (Pérdida) Venta Activos Fijos	13,760	(1,540)
Ingreso por Reembolso de Gastos	<u>34,232</u>	<u>-</u>
Total	<u>277,038</u>	<u>234,993</u>

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### Nota 26 – Transacciones con Partes Relacionadas

#### 26.1 *Transacciones Comerciales*

Durante el año, la Clínica realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

Compañías	Venta de Bienes/Servicios		Compra de Bienes/Servicios	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inmobiliaria Esculapio	34,232	8,383	184,746	125,546
Resonancia Magnética	-	53	40,467	39,833
Adicenmep	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>630,736</u>	<u>648,188</u>
Total	<u>34,232</u>	<u>8,436</u>	<u>855,949</u>	<u>813,567</u>

Compañías	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inmobiliaria Esculapio	34,232	-	39,430	31,584
Resonancia Magnética	-	-	4,646	23,068
Adicenmep	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,041</u>	<u>77,175</u>
Total	<u>34,232</u>	<u>-</u>	<u>199,117</u>	<u>131,827</u>

#### 26.2 *Compensación del personal clave de la gerencia*

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Clínica de manera directa o indirecta durante el año 2011 fue de US\$ 236,873 (US\$ 191.263 en el año 2010)

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

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

### **Nota 27 – Garantías**

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 Hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar
Banco Pichincha	Lote de terreno, edificación de un pisos, destinados a consultorios médicos y a locales comerciales, ubicados en la calle 9 de Octubre N22-141 y Veintimilla N° Predial 006474	Indeterminada Hipoteca abierta y prohibición voluntaria de enajenar

### **Nota 28 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que de Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### **Nota 29 – Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Administración, lo estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.