

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A.:

### Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

2. La gerencia de la Clínica es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

4. 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 de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a 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 (no consolidados) de la Clínica a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Clínica. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados)

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



Al 31 de diciembre del 2013, se han identificado las siguientes limitaciones:

5. Al 31 de diciembre del 2013, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS cuyo saldo por cobrar neto de antio de la provisión para cuentas de dudoso cobro asciende a US\$1.7 millones. A la presente fecha referido saldo se encuentra en proceso de conciliación con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS. En razón de estas circunstancias, no nos es posible determinar los efectos que pudieran resultar, si el proceso de conciliación hubiera concluido.
  6. Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar incluye US\$1.6 millones correspondientes a la provisión de los servicios prestados a los pacientes los últimos meses del año y que se encontraban pendientes de facturar. Sobre el referido saldo Clínica no nos proporcionó un detalle que nos permita validar la razonabilidad de la referida por transición de NIF) no ajustó el valor de sus propiedades y equipos al costo atribuido conforme establece la NIF 1, en razón de que se encuentra en proceso de conciliación con los registros contables.
  7. Tal como se explica con más detalle en la Nota 8, la Clínica al 31 de diciembre del 2010 (perio como parte de sus inversiones US\$4.3 millones correspondientes a la inversión en el Fideicomiso Mercantil CENMBP S.A. cuyo constituyente y beneficiario en el 100% es la Clínica. A pesar de haberse cumplido el objeto del fideicomiso (proyecto inmobiliario), no ha sido factible liquidarse en razón de que existen ciertos asuntos legales y administrativos que han demorado la cesión de derechos.
  8. Tal como se explica con más detalle en la Nota 9, al 31 de diciembre del 2013, la Clínica mantiene como parte de sus inversiones US\$4.3 millones correspondientes a la inversión en el Fideicomiso Mercantil CENMBP S.A. cuyo constituyente y beneficiario en el 100% es la Clínica. A pesar de haberse cumplido el objeto del fideicomiso (proyecto inmobiliario), no ha sido factible liquidarse en razón de que existen ciertos asuntos legales y administrativos que han demorado la cesión de derechos.
  9. Tal como se explica con más detalle en la Nota 11, al 31 de diciembre del 2013, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar incluye honorarios médicos por US\$6.4 millones. Sobre el referido saldo, enviamos una solicitud de confirmación de saldos y de las respuestas recibidas, identificamos diferencias materiales respecto a los saldos registrados contablemente, las mismas que no han logrado ser conciliadas.
- Debido a la naturaleza de los registros contables de la Clínica, no pudimos satisfacerlos a través de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los saldos relacionados con las limitaciones descritas en los párrafos precedentes.
10. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 9 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, la Clínica incrementó el valor de las inversiones en su compañía relacionada Inmobiliaria Esculapio Cia. Ltda. por US\$1 millón como resultado del incremento de los activos de su subsidiaria, por la conversión de los estados financieros a NIF. El mencionado valor se encuentra sobrevaluado en US\$527 mil en razón de que, se duplicó el registro inicial de la valoración de las propiedades de la subsidiaria. Los efectos de este registro fueron los de sobrevaluar las inversiones en asociadas y subvaluar el déficit acumulado en US\$527 mil.

## Opinión calificada

11. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los numerales 5 los efectos del asunto comentado en el numeral 10, incluidos en los párrafos de bases para calificación, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos aspectos materiales, la posición financiera de Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A. al 31 de diciembre del 2013, 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.

## Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

12. Tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2 a los estados financieros adjuntos, éstos están preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de actividades y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos (no consolidados), al 31 de diciembre del 2013, el déficit acumulado excede el 50% del capital social más reservas, situación que de acuerdo con el artículo No. 361 de la Ley de Compañías, es causal de disolución. Adicionalmente, los pasivos corrientes, exceden los activos corrientes en US\$6.4 millones, siendo sus principales acreedores los médicos asociados accionistas de la Clínica. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Clínica como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen entre otros, la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos y gastos actual de la Clínica. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Clínica no pudiera continuar como negocio en marcha.

Una descripción de los planes de la gerencia de la Clínica para superar esta situación, se incluyen en la Nota 2 a los estados financieros (no consolidados).

13. Tal como se explica en la Nota 9, la Clínica también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

*Pol: fe 8 Joune*  
Quito, Mayo 6, 2014  
Registro No. 019

*Rodrigo López*  
Socio  
Licencia No. 22236



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

**ACTIVOS** **Notas** **2013** **2012**  
(en miles de U.S. dólar)

|                                                    |        |        |  |
|----------------------------------------------------|--------|--------|--|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                         |        |        |  |
| 4                                                  | 123    | 76     |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                |        |        |  |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por |        |        |  |
| Cobrar                                             |        |        |  |
| 5                                                  | 4,760  | 2,760  |  |
| Inventarios                                        |        |        |  |
| 6                                                  | 475    | 383    |  |
| 12                                                 | 843    | 728    |  |
| Otros activos                                      |        |        |  |
| 7                                                  | 548    | 593    |  |
| Total activos corrientes                           |        |        |  |
|                                                    | 6,749  | 4,540  |  |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                      |        |        |  |
| 8                                                  | 7,223  | 7,551  |  |
| Propiedades y equipos                              |        |        |  |
| Activos intangibles                                |        |        |  |
| 9                                                  | 6,279  | 6,413  |  |
| Inversiones en asociadas                           |        |        |  |
| Total activos no corrientes                        |        |        |  |
|                                                    | 13,585 | 14,035 |  |

**TOTAL** **20,334** **18,575**

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Econ. Patricio Proaño S.  
Presidente Ejecutivo

Esperanza Paredes  
 Contadora General

| PASIVOS Y PATRIMONIO                                    |    | Notas | 2013          | 2012          |
|---------------------------------------------------------|----|-------|---------------|---------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                              |    |       |               |               |
| Préstamos                                               | 10 |       | 684           | 9             |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11 |       | 12,016        | 8,4           |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 12 |       | 17            |               |
| Obligaciones acumuladas                                 | 13 |       | 440           | 4             |
| Total pasivos corrientes                                |    |       | 13,157        | 9,915         |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                           |    |       |               |               |
| Préstamos                                               | 10 |       | 2,215         | 2,477         |
| Cuentas por pagar comerciales                           | 11 |       | 307           |               |
| Obligaciones por beneficios definidos                   | 14 |       | 1,692         | 1,850         |
| Pasivo por impuestos diferidos                          | 12 |       | 235           | 231           |
| Otros pasivos                                           |    |       | 132           | 131           |
| Total pasivos no corrientes                             |    |       | 4,581         | 4,689         |
| Total pasivos                                           |    |       | 17,738        | 14,604        |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                      |    |       |               |               |
| Capital social                                          | 16 |       | 6,000         | 6,000         |
| Aportes para futuras capitalizaciones                   |    |       | 8             |               |
| Reserva legal                                           |    |       | 116           | 116           |
| Déficit acumulado                                       |    |       | (3,528)       | (2,145)       |
| Total patrimonio                                        |    |       | 2,596         | 3,971         |
| <b>TOTAL</b>                                            |    |       | <b>20,334</b> | <b>18,575</b> |

(en miles de U.S. dólar)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

|                                                          | 2013                       | 2012    |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
|                                                          | (en miles de U.S. dólares) |         |
| <b>Ingresos</b>                                          | 17                         | 16,637  |
|                                                          |                            | 22,15   |
| <b>COSTOS Y GASTOS:</b>                                  |                            |         |
| Consumo de medicamentos y suministros médicos            | 18                         | (3,177) |
| Gastos operacionales                                     | 18                         | (5,233) |
| Gastos de administración                                 | 18                         | (4,459) |
| Gastos generales                                         | 18                         | (3,745) |
| Costos por servicios de laboratorio e imagen             | 18                         | (4,937) |
| Costos financieros                                       |                            | (1,132) |
| Otros ingresos, neto                                     |                            | (214)   |
| <b>PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>              |                            | 400     |
|                                                          |                            | (2,218) |
| Menos gasto por impuesto a la renta corriente y diferido | 12                         | (209)   |
| <b>PÉRDIDA DEL AÑO</b>                                   |                            | (1,344) |
|                                                          |                            | (2,388) |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Bcon. Patricio Proaño S.  
Presidente Ejecutivo

Esperanza Paredes  
Contadora General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

| Nota                                    | Capital social | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva legal | Déficit acumulado                  |
|-----------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------|------------------------------------|
|                                         |                |                                       |               | ... (en miles de U.S. dólares) ... |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011       | 5,288          | 712                                   | 116           | (678)                              |
| Pérdida del año                         |                |                                       |               | (2,388)                            |
| Capitalización                          | 712            | (712)                                 |               | (169)                              |
| Pago de dividendos                      |                |                                       |               | 1,090                              |
| 9 Valuación de inversiones en asociadas |                |                                       |               | 1,090                              |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012       | 6,000          | -                                     | 116           | (2,145)                            |
| Pérdida del año                         |                |                                       |               | (1,344)                            |
| Contribuciones                          |                | 8                                     |               | (39)                               |
| Otros                                   |                |                                       |               | 8                                  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013       | 6,000          | 8                                     | 116           | (3,528)                            |
|                                         |                |                                       |               | 2,596                              |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Recon. Patricio Proaño S.  
Presidente EjecutivoEsperanza Paredes  
Contadora General



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 20132013  
2012  
(en miles de U.S. dólar)

FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes 14,587

Pagos a proveedores y a empleados (13,308)

Otros gastos, neto (192)

Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación 1,087

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades y equipos (444)

Adquisición de inversiones (35)

Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión (479)

FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento (disminución) de préstamos (557)

Dividendos pagados a los accionistas (4)

Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento (561)

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Incremento (disminución) neto del año 47

Saldo al comienzo del año 223

SALDOS AL FIN DEL AÑO

123 76

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Econ. Patricio Proaño S.  
Presidente EjecutivoEsperanza Paredes  
Contadora General