



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 23 de febrero del 2007

- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos del **Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2.- Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del **Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

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

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.
Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	372	405
Cuentas por Cobrar , Neto (Nota 5)	2,237	1,701
Inventarios (Nota 6)	<u>333</u>	<u>259</u>
Total Activos Corrientes	2,942	2,365
<u>Activos Fijos</u> (Nota 7)		
Edificios	1,080	1,080
Maquinaria y Equipo Médico	1,846	1,566
Mobiliario y Equipo de Oficina	150	99
Equipos de Computación	63	36
Vehículos	36	36
Instalaciones y Adecuaciones	192	192
Sistema de Transporte Neumático	45	45
Otros	17	17
Depreciación Acumulada	<u>(1,443)</u>	<u>(1,177)</u>
Total Activos Fijos, Neto	1,986	1,894
Inversiones Permanentes (Nota 8)	<u>1,597</u>	<u>1,597</u>
Total Activos	<u>6,525</u>	<u>5,856</u>

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Préstamos Bancarios (Nota 9)	403	405
Cuentas por Pagar (Nota 10)	1,068	1,194
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>132</u>	<u>104</u>
Total Pasivos Corrientes	1,603	1,703
Préstamos Bancarios a Largo Plazo (Nota 14)	527	408
Jubilación Patronal (Nota 15)	<u>371</u>	<u>435</u>
Total Pasivos	2,501	2,546
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 16)	3,700	3,000
Reserva Legal	45	27
Reserva Facultativa	35	66
Reserva de Valuación	5	5
Reserva de Capital (Nota 17)	-	33
Utilidad del Ejercicio	<u>239</u>	<u>179</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>4,024</u>	<u>3,310</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>6,525</u>	<u>5,856</u>

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos:</u>		
Servicios Médicos	5,927	4,453
Servicios Médicos – IMAGEN	992	493
Venta de Medicinas y Materiales	<u>1,600</u>	<u>1,366</u>
Total Ingresos	8,519	6,312
<u>Costos y Gastos:</u>		
Operacionales	(3,425)	(2,487)
Operacionales – IMAGEN	(244)	(308)
Administración	<u>(4,453)</u>	<u>(3,198)</u>
Total Costos y Gastos	<u>(8,122)</u>	<u>(5,993)</u>
Utilidad Operacional	397	319
<u>Otros (Egresos) Ingresos:</u>		
Intereses, neto	(68)	(89)
Arriendos	18	26
Otros, neto	45	9
Valor Patrimonial Proporcional	<u>-</u>	<u>26</u>
Total Otros	<u>(5)</u>	<u>(28)</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	392	291
<u>Menos:</u>		
15% Participación a Trabajadores (Nota 12)	(59)	(44)
Impuesto a la Renta (Nota 13)	(68)	(48)
Reserva Legal	<u>(26)</u>	<u>(20)</u>
Total	<u>(153)</u>	<u>(112)</u>
Utilidad Neta	<u>239</u>	<u>179</u>

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	3,000	-	-	5	33	73	3,111
Apropiación de utilidades 2004	-	7	66	-	-	(73)	-
Apropiación utilidades 2005	-	20	-	-	-	(20)	-
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>199</u>	<u>199</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	3,000	27	66	5	33	179	3,310
Aumento de capital	700	(8)	(31)	-	(33)	(179)	449
Apropiación de utilidades 2006	-	26	-	-	-	(26)	-
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>265</u>	<u>265</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>3,700</u>	<u>45</u>	<u>35</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>239</u>	<u>4,024</u>

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En Miles de Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por servicios médicos prestados	8,006	6,151
Pagado a proveedores y empleados	(8,087)	(5,419)
Otros (gastos), neto	<u>(5)</u>	<u>(54)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(86)	678
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Venta (Adquisición) de Acciones	-	3
Adquisición de Activos Fijos	(358)	(746)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(358)	(743)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Aportes para aumento de capital	450	-
(Pago) Obtención de obligaciones bancarias, neto	(39)	115
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	411	115
(Disminución) Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(33)	50
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año	405	356
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final de Año	<u>372</u>	<u>406</u>
<u>Conciliación de la Utilidad con el Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad Neta	265	199
<u>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación:</u>		
Depreciación de Activos Fijos	266	214
Provisión para cuentas incobrables	12	7
Provisión para jubilación e indemnización	92	84
Participación a Trabajadores	59	44
Impuesto a la Renta	68	48
Ajustes por valor patrimonial proporcional	-	(26)
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>		
(Aumento) en Cuentas por cobrar	(608)	(161)
(Aumento) en Inventarios	(73)	(25)
(Disminución) Aumento en Cuentas por pagar	(128)	357
(Disminución) en Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(39)</u>	<u>(63)</u>
Efectivo Neto Proveniente de (utilizado en) las Actividades de Operación	<u>(86)</u>	<u>678</u>

Las notas adjuntas de 1 a 20 son parte integrante de estos estados financieros.

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

Nota 1 – Operaciones

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

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

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

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

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

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

Equivalentes de Efectivo

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

Provisión para Cuentas Incobrables

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

Inventarios

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

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

Activos Fijos

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

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

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificios	20	5.00%
Maquinaria y Equipo Médico	10	10.00%
Muebles y Enseres	10	10.00%
Equipos de Oficina	10	10.00%
Equipo de Computación	3	33.00%
Vehículos	5	20.00%
Instalaciones	10	10.00%

Valuación de Inversiones

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

Cuentas por Pagar

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

Reserva para Jubilación Patronal

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

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

Reserva Legal

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

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reconocimientos de Ventas, Costos y Gastos

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

Participación de los Empleados en las Utilidades

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

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

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

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

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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	25.00
2002	9.40
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Efectivo	2	2
Bancos – CENMEP S.A.	258	124
Bancos – IMAGEN	22	93
Inversiones a corto plazo	<u>90</u>	<u>186</u>
Total	<u>372</u>	<u>405</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	991	49
Clientes – IMAGEN	175	779
Impuestos	10	10
Anticipos a terceros (1)	677	639
Anticipo de terceros – IMAGEN	-	34
Compra equipos	8	8
Resonancia Magnética	111	95
Otras cuentas por cobrar	268	98
Otras cuentas por cobrar – IMAGEN	<u>2</u>	<u>4</u>
Subtotal	2'242	1,716
Provisión para cuentas incobrables	<u>(5)</u>	(1) <u>(15)</u>
Total	<u>2'237</u>	<u>1,701</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 el saldo acumulado de la provisión para incobrables (US\$ 15 mil) es insuficiente en US\$ 30 mil, para cubrir la cartera con riesgo de no ser recuperada que asciende a US\$ 45 mil.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	15	17
Provisión	12	7
Castigos	<u>(22)</u>	<u>(9)</u>
Saldo al final del año	<u>5</u>	<u>15</u>

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

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Medicamentos	264	243
Importaciones en tránsito	<u>69</u>	<u>16</u>
Total	<u>333</u>	<u>259</u>

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

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos durante los ejercicios económicos 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo Final <u>2004</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2005</u>	Adiciones	Saldo Final <u>2006</u>
Edificios	1,080	-	1,080	-	1,080
Maquinaria y Equipo Médico	854	712	1,566	280	1,846
Mobiliario y Equipo de Oficina	88	11	99	51	150
Equipos de Computación	18	18	36	27	63
Vehículos	36	-	36	-	36
Instalaciones y Adecuaciones	191	1	192	-	192
Sistema de Transporte Neumático	45	-	45	-	45
Otros	<u>13</u>	<u>4</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>17</u>
Subtotal	2,325	746	3,071	358	3,429
Depreciación Acumulada	<u>(963)</u>	<u>(214)</u>	<u>(1,177)</u>	<u>(266)</u>	<u>(1,443)</u>
Total	<u>1,362</u>	<u>532</u>	<u>1,894</u>	<u>92</u>	<u>1,986</u>

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

Nota 8 – Inversiones Permanentes

El detalle de las inversiones permanentes al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>No. De Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Total 2006</u>	<u>Total 2005</u>
Multipractica Ltda.	3,000	100 %	207	204
Centro Cardiovascular Pichincha	-	0.15 %	*	*
Adicenmep S.A.	352,127	46.23 y 42.03 %	240	237
Fesalud S.A.	171,875	1.76 %	27	27
Esculapio Cía Ltda.	348	99.43 %	38	38
Laboratorio Pichincha S.A.	60,000	20.00 %	-	6
Fiducia S.A.	1 derecho	0.07 %	10	10
Resonancia Magnética Quito S. C. A.	15,171	2.53 %	8	8
Subtotal			<u>530</u>	<u>530</u>
Derechos Fiducia CENMEP S.A.			(1) <u>1,067</u>	<u>1,067</u> (1)
Total			<u>1,597</u>	<u>1,597</u>

* Corresponde a US\$ 341.32 al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

(1) Corresponde a bienes y valores entregados a un Fideicomiso para la construcción del Complejo Médico, el detalle es el siguiente:

	<u>2006 y 2005</u>
Construcciones y mejoras	900
Terrenos	95
Efectivo para adquisición de un piso	<u>72</u>
Total	<u>1,067</u>

Nota 9 – Préstamos y Sobregiros Bancarios

El detalle de los Préstamos y Sobregiros Bancarios al 31 de diciembre 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Produbanco</u>		
Préstamo sobre firmas por US\$ 40,160 a 90 días, a una tasa de interés del 5.75%.	-	40
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 14)	<u>159</u>	<u>365</u>
Subtotal	159	405
Sobregiros	<u>244</u>	<u>-</u>
Total	<u>403</u>	<u>405</u>

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores locales	747	722
Proveedores locales – IMAGEN	99	123
Honorarios médicos	106	256
Cuentas por pagar	78	63
Otros	<u>38</u>	<u>30</u>
Total	<u>1,068</u>	<u>1,194</u>

Nota 11 – Pasivos Acumulados

Representan las provisiones de beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones, 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta. El detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios sociales	65	53
15% participación trabajadores (Nota 12)	59	44
Impuesto a la renta (Nota 13)	<u>8</u>	<u>7</u>
Total	<u>132</u>	<u>104</u>

Nota 12 – Participación a Trabajadores

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio económico	<u>392</u>	<u>291</u>
Base de cálculo para la participación de trabajadores	<u>392</u>	<u>291</u>
15% participación de trabajadores	<u>59</u>	<u>44</u>

Nota 13 – Impuesto a la Renta

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

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio económico	392	291
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores	(59)	(44)
Rentas exentas	(19)	(27)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>54</u>	<u>45</u>
Base imponible	<u>368</u>	<u>265</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	238	179
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>130</u>	<u>86</u>
Impuesto a la renta	68	48
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(60)</u>	<u>(41)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>8</u>	<u>7</u>

Nota 14 – Préstamos Bancarios a Largo Plazo

El detalle de Préstamos Bancarios a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Banco del Pacífico</u>		
Préstamos por US\$ 500.000 a 5 años plazo, a una tasa de interés del 12.89%	291	383
<u>Banco del Pichincha</u>		
Préstamo por US\$ 412,000 a 5 años plazo, a una tasa de interés entre el 8.25 % y 13.43%	239	390
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 9)	<u>(159)</u>	<u>(365)</u>
Total	<u>371</u>	<u>408</u>

Nota 15 – Provisión para Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	435	351
Provisión	<u>92</u>	<u>84</u>
Saldo al final del año	<u>527</u>	<u>435</u>

Centro Médico Quirúrgico Pichincha - CENMEP S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor actual de la reserva matemática establecida por un especialista en base al salario mínimo vital vigente a la fecha antes mencionada y a las tablas de invalidez, cesantía, conmutación y mortalidad, de acuerdo a los requerimientos de las leyes laborales ecuatorianas.

Nota 16 - Capital Social

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social suscrito es de 3'700,000 (3'000,000 en el año 2005) acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 de valor nominal unitario.

Nota 17 – Reserva de Capital

Esta cuenta incluye los saldos acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

Nota 18 – Garantías Asignadas

Los préstamos bancarios han sido garantizados con los siguientes activos:

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

Nota 19 – Situación Fiscal

La compañía ha sido revisada por las autoridades tributarias hasta el año de 1993.

Revisión Tributaria

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

- En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;

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

- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2003 y 2004, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 20 – Eventos Subsecuentes

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