



Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

7687

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito – Ecuador, Marzo 24 de 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los miembros del Directorio y Accionistas de
CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.*

- 1. Hemos auditado el balance general del **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la compañía. Los estados financieros del **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.**, del 31 de diciembre de 2006, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 23 de febrero de 2007, contiene una opinión sin salvedades. La inclusión en el presente informe es solo para efectos de comparación. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestros exámenes.*
- 2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera del **CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.**, al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R.N.A.E. No. 036

Ldo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

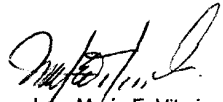
CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2007	2006
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	92.144,15	282.403,45
Inversiones Temporales	4	309.513,04	90.000,00
Cuentas por Cobrar	5	1.524.773,19	1.164.048,29
Otras cuentas por Cobrar	6	97.164,35	263.148,35
Anticipo de Terceros	7	537.031,38	799.816,16
Inventarios	8	350.673,11	332.526,49
Impuestos y Pagos Anticipados		37.488,46	9.947,52
Total Activo Corriente		2.948.787,68	2.941.890,26
Propiedad, Maquinaria y Equipos			
Propiedad, Maquinaria y Equipos		3.843.069,58	3.428.865,82
(Menos): Depreciación Acumulada		(1.501.339,77)	(1.443.272,05)
Propiedad, Maquinaria y Equipos, Netos	9	2.341.729,81	1.985.593,77
OTROS ACTIVOS			
Inversiones Permanentes y Derecho Fiduciario	10	1.702.009,55	1.596.927,50
Total Otros Activos		1.702.009,55	1.596.927,50
TOTAL ACTIVOS		6.992.527,04	6.524.411,53

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Francisco López Vasconez
Presidente Ejecutivo

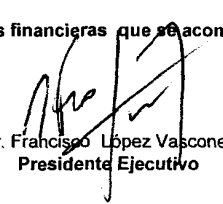

Lda. María E. Viteri
Contador General
Registro C.P.A. No. 16.339

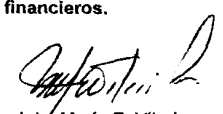
CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos Bancarios	11	135.931,91	403.473,33
Proveedores y Honorarios	12	855.362,61	853.263,66
Otras Cuentas por Pagar	13	596.830,64	245.999,18
Instituciones Públicas	14	136.725,58	78.588,45
Beneficios Sociales		22.336,70	21.290,73
Total Pasivos Corrientes		1.747.187,44	1.602.615,35
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos Hipotecarios	11	265.465,71	370.517,27
Jubilación Patronal	15	631.824,41	526.650,55
Total Pasivos No Corrientes		897.290,12	897.167,82
TOTAL PASIVOS		2.644.477,56	2.499.783,17
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Suscrito y Pagado	16	3.938.222,00	3.700.000,00
Reserva Legal		78.725,87	46.349,62
Reserva Facultativa		34.998,82	34.998,82
Reserva para Valuación		4.715,65	5.057,00
Utilidades Retenidas		0,92	-
Utilidades del Ejercicio Actual		291.386,22	238.222,92
Total Patrimonio de los Accionistas		4.348.049,48	4.024.628,36
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		6.992.527,04	6.524.411,53

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Francisco López Vasconez
Presidente Ejecutivo


Lda. María E. Viteri
Contador General
Registro C.P.A. No. 16.339

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2007	2006
<u>Ingresos Operacionales</u>			
Servicios Médicos		6.111.165,20	5.035.550,56
Servicios Médicos - Imagen y Laboratorio		2.261.883,15	1.794.095,27
Venta de medicamentos e insumos		2.077.742,35	1.689.565,36
		10.450.790,70	8.519.211,19
<u>Costos Operacionales</u>			
Medicamentos e Insumos		1.796.477,01	1.440.594,12
Imagén y Laboratorios		815.498,22	641.846,27
Dietética y Oxígeno		152.498,95	125.853,24
		2.764.474,18	2.208.293,63
Sueldos Beneficios Sociales y Honorarios		2.548.856,37	2.333.964,56
Seguros, Impuestos cuotas y Contribuciones		109.454,54	72.095,56
Publicidad y Propaganda		69.661,37	84.717,90
Combustibles, Luz, Agua, Teléfono, Cable		196.733,43	170.866,26
Mantenimiento, Materiales, Suministros y Limpieza		608.587,00	424.038,14
Arriendo y Leasing		672.535,27	454.647,94
Provisiones Incobrables, Jubilación y Depreciaciones		416.261,61	369.783,55
Comisiones tarjetas de Crédito, Seguros		348.599,35	294.462,45
Honorarios Reembolsables e Imagen IESS		1.823.458,65	1.433.191,45
Cruz Roja, Guardiania, Atenciones, Varios		455.924,09	275.617,39
		7.250.071,68	5.913.385,20
(Más) Ingresos no Operacionales	17	120.899,42	95.018,20
(Menos) Egresos No Operacionales	18	(76.825,53)	(100.834,15)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		480.318,73	391.716,41
(Menos): Participación Trabajadores	19	(72.047,81)	(58.757,46)
Impuesto a la Renta	19	(84.508,45)	(68.266,82)
Reserva Legal		(32.376,25)	(26.469,21)
Resultado Neto del Ejercicio		291.386,22	238.222,92

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Francisco López Vasconez
Presidente Ejecutivo

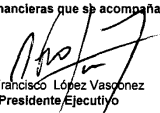
Lda. María E. Viteri
Contador General
 Registro C.P.A. No. 16.339

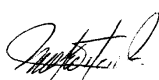
CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva para Valuación	Reserva para Capitalización	Utilidades Retenidas	Utilidades del Ejercicio Actual	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2006	3.700.000,00	46.349,62	34.998,82	5.057,00	-	-	238.222,92	4.024.628,36
Transferencia a Reserva para Capitalización	-	-	-	-	238.222,92	-	(238.222,92)	-
Aumento de Capital	238.222,00	-	-	-	(238.222,00)	-	-	-
Trasferencia a resultados Acumulados	-	-	-	-	(0,92)	0,92	-	-
Ajuste por valuación de Acciones	-	-	-	(341,35)	-	-	-	(341,35)
Reserva Legal	-	32.376,25	-	-	-	-	-	32.376,25
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	291.386,22	291.386,22
Saldo al 31 de diciembre de 2007	3.938.222,00	78.725,87	34.998,82	4.715,65	0,00	0,92	291.386,22	4.348.049,48

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Francisco López Vasconez
Presidente Ejecutivo

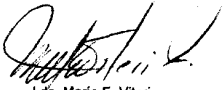

Lda. María E. Viteri
Contador General
Registro C.P.A. No. 16.339

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2007	2006
Flujos de efectivo en actividades operativas			
Efectivo Recibido de Clientes		9.179.521,19	8.006.000,00
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad		166.006,00	
Menos:			
Pagos a Proveedores		(5.709.757,19)	(8.087.171,51)
Pagos a Remuneraciones y Beneficios Sociales		(2.269.026,75)	
Pagos Instituciones Públicas		(163.366,80)	
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad		(57.225,54)	(5.000,00)
Efecto neto proveniente de actividades de operación		1.146.150,91	(86.171,51)
<u>Conciliación de las Actividades Operativas</u>			
Utilidad del Ejercicio	US \$	291.386,22	238.222,92
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación de Propiedad, Maquinaria y Equipos		296.959,54	266.693,53
Provisión de Incobrables		14.128,21	10.902,86
Castigo de Cuentas Incobrables		-	29.963,89
Provisión para Jubilación Patronal		105.173,86	92.187,16
Pérdida en Baja y Venta de activos		19.599,99	-
Ganancia venta de Activos		(5.197,59)	-
Participación Trabajadores		72.047,81	58.757,46
Impuesto a la Renta		84.508,45	68.266,82
Reserva Legal		32.376,25	26.469,21
Ajuste por Valor Patrimonial Proporcional		(28.639,19)	-
		882.343,55	791.463,85
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variaciones en Activos			
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales		(374.853,11)	(608.171,51)
(Aumento) Disminución Inventarios		(18.146,62)	(73.000,00)
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por Cobrar		428.790,78	-
(Aumento) Disminución Impuestos - Crédito Tributario		(112.049,39)	-
Variaciones en Pasivos			
Aumento (Disminución) Proveedores y Honorarios		2.098,95	(128.000,00)
Aumento (Disminución) Instituciones Públicas		58.137,13	(16.663,85)
Aumento (Disminución) Beneficios Sociales		1.045,97	-
Aumento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar		278.783,85	(51.800,00)
Efecto neto proveniente de actividades de operación		1.146.150,91	(86.171,51)
Flujo de efectivo en actividades de inversión			
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos		(672.877,12)	(358.000,00)
Inversión en Acciones, Derecho Fiduciario y Diferidos		(76.784,21)	-
Producto de la Venta de Propiedad, Planta y Equipos		5.357,14	-
Efectivo neto usado de actividades de Inversión		(744.304,19)	(358.000,00)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento			
Obligaciones Bancarias, netas		(372.592,98)	(39.000,00)
Aportes para Aumento de Capital			450.000,00
Efectivo neto usado en actividades de Financiamiento		(372.592,98)	411.000,00
Aumento (Disminución) neto en efectivo		29.253,74	(33.171,51)
Efectivo al inicio del año		372.403,45	405.574,96
Efectivo y equivalentes de Efectivo al final del año	US \$	401.657,19	372.403,45
Composición del Efectivo			
Caja y Bancos	(Nota 3)	92.144,15	282.403,45
Inversiones Temporales	(Nota 4)	309.513,04	90.000,00
Efectivo y equivalentes de Efectivo al final del año		401.657,19	372.403,45

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Francisco López Vasconez
 Presidente Ejecutivo


 Lidia María E. Vilari
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 16.339

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en dólares americanos)

1. Identificación del Negocio

1.1. Antecedentes

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 registro la marca "CLINICA PICHINHA", en la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual.

La Dirección domiciliaria del centro médico es la calle Páez N22-160 y Veintimilla, sector la Mariscal, Quito – Ecuador.

1.2. Objeto Social

El objeto social de la compañía es el suministro de servicios de prevención, atención, cuidado curación de la salud humana; realización de tratamientos clínicos y actuaciones quirúrgicas; servicios de hospitalización; aplicación de diversos métodos y procedimientos de diagnóstico; suministro y administración de medicamentos; adquirir mantener y administrar edificios y centros de atención médica.

La compañía podrá asociarse con otras de actividades similares, adquirir acciones, participaciones sociales, partes beneficiarias, y actuar como representante y apoderado de compañías, firmas u organizaciones similares.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.), vigentes al 31 de diciembre de 2007.

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, fue aprobada mediante Junta General de Accionistas el 8 de marzo de 2007.

2.2. Inversiones Temporales

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 liquidación y son capitalizados.

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.3. Provisión Cuentas Incobrables.

La compañía para el cierre del período 2007 y 2006, establece como política para el cálculo de la provisión de créditos incobrables, el 1% de la cartera ocurrida en el año y pendiente de cobro.

2.4. Inventario

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.

2.5. Propiedad, Maquinaria y Equipos Depreciables.

La propiedad, maquinaria y equipos, han sido valorados al costo histórico, al igual que las adiciones ocurridas en el año se registran al valor de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Descripción	Porcentaje de Depreciación	
	2007	2006
	%	%
Edificios	5%	5%
maquinaria y Equipos Médicos	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Oficina	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%
Instalaciones	10%	10%

Las depreciaciones de la propiedad, maquinaria y equipos, se registran con cargos a los resultados operativos del año. El valor de la propiedad, maquinaria y equipos; y la depreciación acumulada cuando se produce la venta o el retiro y la utilidad o pérdida de ese tipo de operaciones son contabilizadas cuando se causan.

2.6. Valuación de las 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 los cambios en el patrimonio de la compañía en las que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

2.7. Provisión Prestaciones Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

(IESS) tales como: Remuneraciones adicionales, fondos de reserva y 15% participación trabajadores.

2.8. 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 la misma institución. En base al principio contable de general aceptación del devengado, la empresa viene provisionando anualmente el valor de la Reserva Matemática de empleados y trabajadores existentes al cierre de cada ejercicio ajustada en función de la variaciones de edad, tiempo de servicio, sueldo del personal en servicio activo, sobre la base del estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

2.9. Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas hasta el 25% de la base imponible de cada año.

La compañía distribuye entre sus empleados el 15% de participación de utilidades que calcula de la utilidad antes del Impuesto a la Renta.

2.10. Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación del 10% sobre las utilidades liquidas, hasta el que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva sirve para capitalizaciones y no para el reparto de dividendos.

2.11. Reconocimiento de Ventas, Costos y Gastos

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

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Descripción		2007	2006
Caja	US\$	2.245,64	2.245,64
Bancos Nacionales		3.461,76	179.892,78
Bancos Extrajeros		86.436,75	100.265,03
	US\$	<u>92.144,15</u>	<u>282.403,45</u>

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

La compañía mantiene un contrato de encargo Fiduciario con la Administradora de fondos Produfondos S.A. con el objeto de que los flujos de efectivo que reciba el Encargo Fiduciario de los pagos que debe realizar Dinners Club a favor de CENMEP S.A., cancelar las obligaciones contraídas con el Banco de la Producción.

4. Inversiones Temporales

Descripción	2007	2006
Inversiones Temporales	US\$ 309.000,00	90.000,00 a)
Fondo de Inversión	513,04	- b)
	US\$ <u>309.513,04</u>	<u>90.000,00</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a una inversión realizada en un portafolio de inversiones en USB International Inc., distribuida de la siguiente forma US \$ 86.436,75 (que corresponde a dinero en efectivo y se registra en los bancos, en esta cuenta se reciben los intereses ganados de las inversiones); En Bonos en sociedades de Renta Fija US \$ 89.000,00 distribuidos en 4 bonos que generan interés entre el 4,53% y 5,83% anual; y, En dos Fondos Mutuos que suma US \$ 220.000,00, con interés anuales de US \$ 5,20%. Al 31 de diciembre de 2006 corresponden a bonos de Sociedades por US \$ 50.000,00, que generan intereses del 5,250%, y en Valores Públicos US \$ 40.000,00 que generan intereses del 3,375%.
- b) Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a un fondo de inversión en Produfondos que genera un rendimiento anual del 4,35%.

5. Cuentas por Cobrar Pacientes

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Pacientes por Seguros	US\$ 1.301.736,13	1.031.663,01
Pacientes Tarjetas de Crédito	180.790,52	93.584,18
Tomografías Tarjetas de Crédito	6.563,96	-
Ultrasonidos Tarjetas de Crédito	1.167,00	-
Imágenes Cuentas por Cobrar	-	2.230,33
Cheques y Documentos por cobrar	51.588,91	41.241,52
Provisión Cuentas Incobrables	(17.073,33)	(4.670,75)
	US\$ <u>1.524.773,19</u>	<u>1.164.048,29</u>

- i) El movimiento de Provisión para Cuentas Incobrables es como sigue:

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

Descripción	2007	2006
Saldo Inicial	US\$ (4.670,75)	(15.405,04)
Provisión del Periodo	(14.128,21)	(10.902,86)
Castigos del Periodo	1.725,63	21.637,15
	US\$ <u>(17.073,33)</u>	<u>(4.670,75)</u>

6. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Anticipo y Préstamos Empleados	US\$ 25.856,38	104,62
Esteban Ruales Dctos x Cobrar	19.033,48	72.359,87
Documentos por Cobrar Capital Insoluto	-	10.000,00
Seguros Empleados y Asociados	5.016,90	4.054,86
Cuentas por Cobrar Médicos	-	132.234,41
Banco del Pichincha Liquidación Importación	42.476,89	42.476,89
Vicente Mora Vásques	1.917,70	1.917,70
Star Motor	2.863,00	-
	US\$ <u>97.164,35</u>	<u>263.148,35</u>

7. Anticipos de Terceros

Descripción	2007	2006
Anticipo de Terceros	US\$ 524.938,62	676.927,69
Anticipo por Compra de Equipos	8.040,35	8.040,35
Resonancia Magnetica Cuentas por Cobrar	-	111.300,71
Multipráctica	4.164,97	3.659,97
Tomografía - Rayos X	(112,56)	(112,56)
	US\$ <u>537.031,38</u>	<u>799.816,16</u>

8. Inventarios

Descripción	2007	2006
Medicamentos y Suministros	US\$ 279.024,57	260.877,95
Inventario de Materiales	3.200,96	3.200,96
Importaciones en Tránsito Equipos	68.447,58	68.447,58
	US\$ <u>350.673,11</u>	<u>332.526,49</u>

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Propiedad, Maquinaria y Equipos

(El movimiento se presenta en el anexo siguiente)

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA - CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación).

9. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los movimientos son como sigue:

CÓDIGO	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA					Valor		
	31-12-2006	Adiciones	Bajas	Ventas	Ajustes	31-12-2007	31-12-2006	Adiciones	Bajas	Ventas		Ajustes	31-12-2007
Activos No depreciables													
Biblioteca	271,00	409,50				680,50						680,50	
Construcción Hospitalización		122.222,46				122.222,46						122.222,46	
Activos Depreciables													
Edificio	1.079.566,92					1.079.566,92	(522.587,38)	(53.976,04)				(576.563,42)	503.003,50
Equipo Hospitalario	1.601.961,40	356.784,84	(217.463,32)			1.741.282,92	(812.842,45)	(150.713,43)	197.863,33			(665.692,55)	1.175.570,37
Maquinaria	89.750,97		(7.338,94)			81.812,03	(55.777,14)	(4.227,90)	7.938,94			(52.066,10)	29.745,93
Equipos de Oficina	8.010,02	501,32	(951,48)			7.559,86	(6.564,83)	(386,41)	951,48			(5.999,76)	1.560,10
Muebles y Sillas	141.510,18	23.331,79	(1.472,43)			163.369,55	(50.737,04)	(14.210,85)	1.472,43			(63.475,96)	99.893,59
Equipos de Computación	62.731,08	36.858,15	(10.317,31)			89.271,93	(30.430,11)	(22.087,06)	10.317,31			(42.199,86)	47.072,07
Vehículos	36.313,47	58.928,80		(870,05)		94.372,22	(23.041,88)	(8.186,83)		710,50		(30.518,21)	63.854,01
Instrumental Médico	23.177,12		(12.333,28)			20.843,84	(25.879,95)	(3.972,19)	12.333,28			(17.518,86)	3.324,98
Otros Equipos	40.236,39	630,00	(7.304,55)			33.561,84	(23.575,85)	(3.241,22)	7.304,55			(19.512,52)	14.049,32
Biblioteca	9.435,09	310,50				9.745,59						9.745,59	
Instalaciones y Adecuaciones	192.088,07					192.088,07	(71.966,59)	(19.209,00)				(91.175,59)	100.912,48
Sistema de Transporte neumáticos	45.396,28					45.396,28	(10.592,40)	(4.539,55)				(15.131,95)	30.264,34
Valores/Obra de Arte	8.960,33				(22,00)	8.938,33						8.938,33	
Central de Enfermería	15.661,81					15.661,81	(3.210,63)	(1.566,19)				(4.776,82)	10.884,99
Instalación Nueva Tomografía	18.773,76					18.773,76	(1.908,85)	(1.877,38)				(3.786,23)	14.987,53
Tomógrafos	45.000,00					45.000,00	(4.156,45)	(4.500,08)				(8.656,53)	36.343,47
Instalación Tomógrafo y Rayos X		73.119,74				73.119,74		(4.265,31)				(4.265,31)	68.854,43
Total Acumulado	3.429.865,62	672.877,12	(287.781,21)	(870,05)	(22,00)	3.843.069,68	(1.443.372,05)	(296.959,84)	238.181,32	710,50	-	(1.501.338,77)	2.341.729,81

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10. Inversiones Permanentes y Derecho Fiduciario

Este rubro se compone de:

Descripción	2007	2006
Anticipos Diferidos	US\$ 13.586,00	-
Inversiones en Acciones	US\$ 621.505,86	530.009,81 a)
Derechos Fiduciarios	1.066.917,69	1.066.917,69 b)
	US\$ 1.702.009,55	1.596.927,50

a) La composición de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

Descripción	/ 31 diciembre de 2007 /			/ 31 diciembre de 2006 /		
	2007 US \$	Número Acciones	% Participación	2006 US \$	Número Acciones	% Participación
Centro Cardiovascular Pichincha	406,64	18,80	0,15%	341,32	18,80	0,15%
Resonancia Magnetica	61.935,78	117.510	58,81%	3.043,27	606,84	2,53%
Fesalud S.A.	25.961,57	6.875	1,77%	26.931,89	6875	1,77%
Inmobiliaria Esculapio	54.796,81	696	99,43%	38.210,52	696	99,43%
Adicenmep S.A.	260.245,87	180.486	48,80%	239.663,65	175486	46,67%
Fiducia Hit S.A.	10.000,00	10.000		10.000,00	10.000	
Multipractica S.A.	(659,97)	3.000	2,53%	3.000,00	3.000	2,53%
Multipractica S.A. Plusvalia	203.762,16			203.762,16		
Resonancia Magnetica R/ Valuación	5.057,00			5.057,00		
	621.505,86			530.009,81		

b) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde a bienes y valores entregados al Fideicomiso CENMEP S.A., para la construcción del Complejo Médico, el detalle es el siguiente:

Descripción	2007	2006
Construcciones y Mejoras	US\$ 900.000,00	900.000,00
Terrenos	71.500,00	71.500,00
Efectivo Compra un Piso	95.417,69	95.417,69
	US\$ 1.066.917,69	1.066.917,69

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Préstamos Bancarios

Descripción	Al 31 de diciembre de 2007					Porción de Deuda	
	Fechas de		Interés	Plazo	US \$	Corriente	Largo Plazo
	Concesión	Vencimiento					
Banco del Pichincha				-		18.063,04	-
Bco del Pichincha / Fondos Propios	25-05-2004	08-04-2010	10,87%	2.144		83.527,09	-
Banco del Pacífico / Hipoteca	17-07-2004	22-05-2009	12,89%	1.770		621,50	176.482,43
Banco del Pichincha / Hipoteca	02-06-2002	08-11-2008	13,43%	2.351		6.590,92	64.114,72 a)
Banco Amazonas Ambulancia	06-11-2007	16-11-2009	15,96%	741		27.129,36	24.868,56 b)
					US \$	<u>135.931,91</u>	<u>265.465,71</u>

Descripción	Al 31 de diciembre de 2006					Porción de Deuda	
	Fechas de		Interés	Plazo	US \$	Corriente	Largo Plazo
	Concesión	Vencimiento					
Sobregiros Bancarios				-		244.103,59	-
Banco del Pichincha	25-05-2004	08-04-2010	10,87%	2.144		125.801,06	-
Banco del Pacífico / Hipoteca	17-07-2004	22-05-2009	12,89%	1.770		27.601,55	263.440,36 a)
Banco del Pichincha / Hipoteca	02-06-2002	08-11-2008	13,43%	2.351		5.967,13	107.076,91 b)
					US \$	<u>403.473,33</u>	<u>370.517,27</u>

- a) Préstamo por US\$ 500.000,00, a 5 años plazos a una tasa de interés del 12,89%, se encuentra garantizado con un lote de terreno y construcción edificada en la calle Ulpiano Páez No.378 entre calle Ramírez Dávalos y Veintimilla
- b) Préstamo por US \$ 412.000,00, a 5 años plazos, a una tasa de interés entre e 8,25% y el 13,43%. se encuentra garantizado con un lote de terreno y edificación de la planta baja de dos pisos destinados a consultorios médicos y a locales comerciales ubicados en la calle Ulpiano Páez No.768 entre calle Ramírez Dávalos y Veintimilla

La compañía realiza el registro de la porción corriente de las deudas a largo plazo en Enero del año siguiente, política contable realizada desde años anteriores.

12. Proveedores

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Proveedores Locales	US\$ 674.411,24	747.198,58 a)
Honorarios Médicos	180.951,37	106.065,08 b)
	US\$ <u>855.362,61</u>	<u>853.263,66</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponde a proveedores de bienes y servicios necesarios para las actividades de la compañía.
- b) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponden principalmente a Honorarios Médicos por seguros y convenios con terceros.

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Anticipo de Pacientes	US\$ 7.413,87	31.413,88
Nómina	64.318,44	77.774,24
Participación Trabajadores	72.047,81	58.757,46 a)
Multas Empleados	12.670,72	10.029,72
Cuentas por Pagar Médicos -Varios	91.015,40	44.818,84
Cuentas por Pagar Proveedores, MYRI	40.693,37	(3.876,24)
Extracorporea a liquidar	116.771,41	20.718,65
Beepercom - Postgradistas	141.564,83	-
Otras Cuentas por Pagar	50.334,79	6.362,63
	US\$ 596.830,64	245.999,18

a) El movimiento de la participación Trabajadores, es el siguiente:

Descripción	2007	2006
Saldo Inicial	US\$ 58.757,46	43.607,72
Provisión del Periodo (Nota 19)	72.047,81	58.757,46
Pagos realizados	(58.757,46)	(43.607,72)
	US\$ 72.047,81	58.757,46

14. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Impuesto Renta	US\$ -	8.025,29 a)
Retención Imp. Renta	39.558,06	-
Retención del IVA	6.021,24	-
Impuesto al Valor Agregado	734,44	-
Fondos de Reserva	51.822,18	43.455,80
Aportes IESS	28.011,03	23.961,31
Prestamos IESS	5.780,44	2.887,86
Retenciones Judiciales	248,19	258,19
Patentes y Contribuciones	4.550,00	-
	US\$ 136.725,58	78.588,45

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)*

a) El movimiento del Impuesto a la Renta, es el siguiente:

Descripción	2007	2006
Saldo Inicial	US\$ 8.025,29	6.583,44
Provisión del Periodo (Nota 19)	84.508,45	68.266,82
Pagos realizados	(8.025,29)	(6.583,44)
Compensación Retenciones	(84.508,45)	(60.241,53)
US\$	<u>-</u>	<u>8.025,29</u>

15. Jubilación Patronal

El saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor actual del a 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, realizado sobre la base de un estudio actuarial. El movimiento es como sigue:

Descripción	2007	2006
Saldo Inicial	US\$ 526.650,55	434.463,39
Provisión del Periodo	105.173,86	92.187,16
US\$	<u>631.824,41</u>	<u>526.650,55</u>

16. Capital Suscrito y Pagado

El capital social de la compañía al 31 de diciembre de 2007 es de US \$ 3.938.222,00 dividido en 3'938.322 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una. Esto luego del aumento de capital de US \$ 238.222 realizado mediante escritura publica del 7 de noviembre de 2007, que fue aprobado mediante Resolución No. 07.Q.IJ.005009 de la Superintendencia de Compañías del 13 de diciembre de 2007e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de diciembre de 2007.

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social suscrito es de 3'700.000,00 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 de valor unitario nominativo

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***17. Ingresos No Operacionales**

Se refiere a:

Descripción		2007	2006
Intereses Ganados	US\$	11.846,65	15.088,49
Arrendamiento de Locales		26.112,84	18.087,98
Parqueadero		14.159,26	12.216,09
Teléfonos y Telecomunicaciones		4.502,70	1.699,40
Otros Ingresos		11.118,22	8.406,12
Dividendos		1.776,35	3.014,78
Valor Patrimonial Proporcional		28.639,19	-
Concesión Local		13.500,00	13.500,00
Indemnización Seguros		120,00	16.452,53
Otros Ingreso con IVA		2.592,58	3.021,64
Internet, Fax, Copias, Recolección Basura		1.334,04	3.531,17
Utilidad en Ventas de Activos		5.197,59	-
	US\$	<u>120.899,42</u>	<u>95.018,20</u>

18. Egresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción		2007	2006
Intereses Pagados	US\$	(60.670,24)	(83.110,16)
Comisiones Gastos Financieros		(780,02)	(4.017,17)
Gastos Banarios		(3.531,57)	(5.611,55)
Gastos Sobregiros		(6.001,77)	(4.044,77)
Comisión Adm. Fideicomiso		(5.841,93)	(4.050,50)
	US\$	<u>(76.825,53)</u>	<u>(100.834,15)</u>

19. Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se presenta a continuación:

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Descripción		2007	2006
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>			
Utilidad Contable	US \$	480.318,73	391.716,41
15% Participación Trabajadores (nota 13)		72.047,81	58.757,46
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>			
Utilidad Contable		480.318,73	391.716,41
(-) 15% Participación Trabajadores		(72.047,81)	(58.757,46)
(-) Dividendos Percibidos Exentos		(1.776,35)	(3.014,78)
(-) Ingresos Exentos		(120,00)	(16.452,53)
(+) Gastos No Deducibles		47.263,26	50.971,32
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos		94,82	973,37
(+) Participación Trabajadores Dividenso Exentos		266,45	452,22
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos		3,78	2.467,88
Base Gravada de Impuesto a la Renta		454.002,88	368.356,42
Base Gravada Tarifa 15%		289.922,72	238.222,92
Base Gravada Tarifa 25%		164.080,16	130.133,51
Impuesto a la Renta (nota 14)		84.508,45	68.266,82

20. Transacciones con Relacionadas

Las Transacciones con partes Relacionadas, más significativas, por servicios prestados por y a la compañía son los siguientes:

<u>31 de diciembre de 2007</u>				
Descripción		<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos</u>
Resonancia Magnética	US \$	58.989,80	(46.201,20)	
Imagen IESS		983.479,04	(983.479,04)	-
Inmobiliaria Esculapio			(97.706,56)	(97.706,56)
Laboratorio Pichincha S.A.				
Laboratorio Clínicos		538.345,51	(509.928,02)	

El movimiento de las cuentas por Cobrar y Pagar de las compañías relacionadas son los siguientes:

CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA – CENMEP S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

		31 de diciembre de 2007		
Descripción		Resonancia Magnética	Múltipráctica	Adicenmep
		<u>CXC / CXP</u>	<u>CXC</u>	<u>CXP</u>
Saldo Inicial	US \$	111.300,71	3.659,97	65.001,80
Créditos		49.456,15		
Abonos		(160.756,86)		389.439,12
Préstamos Recibidos		(509,49)	505,00	(449.208,51)
Saldo Final		<u>(509,49)</u>	<u>4.164,97</u>	<u>5.232,41</u>

21. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

22. Eventos Posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 24 de 2008) no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía. Cabe anotar que el 26 de febrero de 2008, se realizó la cancelación de la totalidad de la Hipoteca mantenida con el Banco del Pichincha por una suma total de US \$ 63.485,85.