

Quito, mayo 24 de 2012

Señores,

MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA S.A.

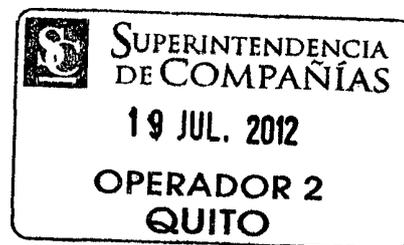
Presente.-

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor con respecto a la información del ejercicio económico del año 2011.

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de CENMEP y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Informe Contable
- Análisis Financiero
- Conclusiones



1. INFORME CONTABLE.-

Después de revisar el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, de la Compañía **CENMEP S.A.**, correspondiente al ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 se presentan las siguientes conclusiones:

- a. Los administradores de la Compañía han dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, al igual que a las resoluciones de la Junta General de Accionistas, en su gestión durante el ejercicio económico analizado.
- b. El Balance General de la Compañía y el Estado de Pérdidas y Ganancias, reflejan la correcta situación de la Compañía en atención a la aplicación de las NIIFS como normativa vigente para la realización de la contabilidad de las operaciones de la empresa.
- c. De la revisión y comprobación de los registros contables se ha establecido que estos han sido llevados con honestidad y de acuerdo a las normas contables vigentes, por lo que se considera que su estado financiero presenta razonablemente la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre de 2011.
- d. La custodia y conservación de los bienes de la compañía o de terceros bajo la responsabilidad de la misma son adecuados; y,
- e. Los procedimientos de control interno establecidos han sido cumplidos por todo el personal de la Compañía.

2. ANALISIS FINANCIERO

• VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO Y VALOR PATRIMONIAL

| | 2011 | 2010 | VARIACION |
|-----------|---------------|---------------|-----------|
| ACTIVOS | 23,581,183.87 | 15,692,669.00 | 50.27% |
| PASIVOS | 15,336,937.59 | 8,756,590.00 | 75.15% |
| PATIMONIO | 8,244,247.00 | 6,936,080.00 | 18.86% |
| CAPITAL | 5,288,222.00 | 5,100,157.00 | |
| VP | 1.56 | 1.36 | 14.63% |

- ♦ La Razón Corriente de la empresa es de 0.98, lo que significa que por cada dólar que la empresa debe en el corto plazo, cuenta con \$ 0.98 para respaldar sus obligaciones en un año.

| | | | |
|-----------------------------|------------------|---------------|------|
| RAZON CORRIENTE O SOLVENCIA | ACTIVO CORRIENTE | 11,483,990.62 | 0.98 |
| | PASIVO CORRIENTE | 11,715,698.68 | |

- ♦ Sin recurrir a la venta de sus inventarios, la empresa cuenta con \$ 0.95 para la cancelación de un dólar de deuda a corto plazo.

| | | | |
|--------------|------------------------------|---------------|------|
| PRUEBA ACIDA | ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS | 11,169,741.15 | 0.95 |
| | PASIVO CORRIENTE | 11,715,698.68 | |

- ♦ El Capital de Trabajo es de -231.708.06 lo que significa que en el caso de que la empresa tuviera que cancelar de inmediato sus pasivos de corto plazo tendría este faltante para poder cubrirlos y realizar sus operaciones.

| | | |
|--------------------|-----------------------------------|--------------|
| CAPITAL DE TRABAJO | ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE | (231,708.06) |
|--------------------|-----------------------------------|--------------|

- ♦ Los índices de Rentabilidad para el año 2011 se presentan así: la Utilidad Bruta sobre Ventas es del 70.95%.

| | | | |
|---------------------------|------------------|---------------|--------|
| MARGEN BRUTO RENTABILIDAD | UTILIDAD BRUTA | 13,747,763.00 | 70.95% |
| | INGRESOS TOTALES | 19,377,491.00 | |

- ♦ La utilidad neta sobre Ventas es del 1.80%.

| | | | |
|----------------------------|-------------------------|----------------------|--------------|
| MARGEN RENTABILIDAD | UTILIDAD NETA | 349,168.69 | 1.80% |
| | INGRESOS TOTALES | 19,377,491.00 | |

- ◆ En este año el Nivel de Endeudamiento de la empresa es de 65.04% . Es decir que de los activos el 65% ha sido financiado por terceros.

| | | | |
|-------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | TOTAL DE PASIVOS | 15,336,937.59 | 65.04% |
| | TOTAL DE ACTIVOS | 23,581,183.87 | |

CONCLUSIONES:

1. Es importante recalcar que la contabilidad de la empresa para el año 2011 refleja los saldos reales financieramente, y como resultado de la implementación de NIIFS, la situación patrimonial es como se presenta a continuación.

| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
|--|-----------------------|----------------|---------------------|
| CAPITAL | | | |
| CAPITAL PAGADO | (5,288,222.00) | | |
| CAPITALIZACION FUTURA | - | | |
| APORTES FUTURA CAPITALIZACION 2011 | (711,778.00) | | |
| RESERVA LEGAL | (115,985.16) | | |
| RESERVA FACULTATIVA | (466,447.54) | | |
| RESERVA DE VALUACION | (323,042.60) | | |
| RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO | (349,168.69) | | |
| PERDIDA DEL EJERCICIO ANTERIOR | 234,887.91 | | |
| RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTO DE ADOPCION D | - | | |
| PERIODO DE APERTURA NIIFS | 106,024.48 | | |
| PERIODO DE TRANSICION NIIFS | (1,330,514.68) | (1,224,490.20) | EFFECTO NETO |
| TOTAL PATRIMONIO | (8,244,246.28) | 1.56 | VP |

EL efecto neto se valora en \$ 1.224.490.20

El consecuente valor patrimonial es de \$ 1.56 PATRIMONIO/CAPITAL PAGADO

El impacto por implementación de NIIFS es de 1.224.490.20, básicamente por el reavalúo de los terrenos y edificios, pues la NIC 16 dispone el reconocimiento de los Activos Fijos al valor de mercado.

Si bien esta situación pone a la empresa en una posición patrimonial positiva para la compañía, es de consideración importante el tomar en cuenta el factor liquidez a la hora de cumplir las obligaciones que tiene la empresa al corto plazo, en tal circunstancia se recomienda un plan estratégico para la negociación con proveedores y renegociación con los grandes clientes como el IESS, a fin de se pueda contar con el recurso efectivo necesario para cubrir los pasivos corrientes de la compañía.

La respuesta de la Compañía fue que justamente estaban analizando ese tema y que posiblemente se emitan obligaciones por \$ 8.000.000.00 para cubrir sus pasivos y ejecutar inversiones que proporcionen beneficios económicos futuros al corto plazo.

Es importante analizar el tema del margen bruto de utilidad frente al margen neto pues de 70.95% bajamos a 1.82%, es decir que los gastos representan 69.13%

2.2 Bases de preparación

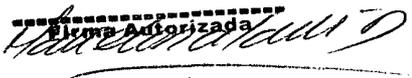
La empresa utilizó las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos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

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)

Cordialmente,

ASERTENCO CIA. LTDA.

Firma Autorizada


**ASERTENCO CIA. LTDA.
COMISARIO**


**DR. HUGO ROMO
COMISARIO**


**DR. BYRÓN SALGADO
COMISARIO**

