

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

**CENMEP S.A.**

**HOSPITAL DE CLÍNICAS  
PICHINCHA**

**Informe de Comisarios**

**EJERCICIO ECONÓMICO**

**2014**

## INFORME DE COMISARIOS

Quito, 07 abril de 2015

A los señores Accionistas y Directorio  
**CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.**  
Presente.-

De nuestra consideración:

En calidad de Comisarios del Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A. a continuación presentamos el informe con las recomendaciones debidas sobre la administración y responsabilidad del ejercicio económico 2014, dando cumplimiento a las funciones asignadas en el Art. 279 de la Ley de Compañías. <sup>1</sup>

Una vez examinados todos los documentos, estados e índices financieros e información sobre las operaciones y actividad económica que CENMEP S.A. realiza y proporcionados por el personal directivo y administrativo, nos permitimos comentar que fueron la base para expresar lo siguiente:

### 1.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a US\$17 Millones 828 mil. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue: (Las cifras de este y todos los cuadros se expresan en Miles de US\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>2014</b>	<b>%</b>
(Datos expresados en miles de USD)		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	169	0.95%
Cuentas por cobrar comerciales	2,896	16.24%
Inventarios	337	1.89%
Activos por impuestos corrientes	822	4.61%
Otros activos	585	3.28%
Otro activo financiero	435	2.44%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>5,244</b>	<b>29.41%</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedades y equipos	6,554	36.76%
Activos Intangibles	82	0.46%
Inversiones en Asociadas	5,948	33.36%
<b>Total Propiedades y Equipo</b>	<b>12,584</b>	<b>70.59%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>17,828</b>	<b>100.00%</b>

## INFORME DE COMISARIOS

Como podemos observar los principales activos son cuentas por cobrar comerciales (US\$ 2 millones 896 mil), Propiedad, Planta y Equipo (US\$ 6 millones 554 mil), Inversiones en Asociadas US\$ 5 millones 948 mil), entre los principales.

Uno de los principales deudores de la Clínica es el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), es así como a partir de octubre de 2014 en trabajo conjunto con funcionarios de esa Institución se inició el proceso de conciliación de cuentas del período 2009-2014 que permitió en octubre la firma de una pre-liquidación con un pago de US\$ 1 millón 300 mil. Se espera culminar este proceso en el segundo semestre del presente período, siendo este uno los aspectos más importantes del período. Existen partidas antiguas que es necesario hacer gestión para su recuperación.

Durante el período no hubo adquisiciones importantes de activo fijo, por lo que su variación básicamente obedece a la depreciación anual.

Inversiones en Asociadas corresponde principalmente a derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil Inmobiliario CENMEPSA, cuya construcción fue culminada y está siendo utilizada por los promitentes compradores de los derechos fiduciarios. Su liquidación se encuentra pendiente en razón de que existen algunos asuntos legales y administrativos que han demorado la cesión de los derechos.

### 2.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

Debido al proceso de capitalización, el nivel de endeudamiento se ha reducido al 71.33% que se considera un nivel aceptable para una empresa de servicios.

<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Préstamos	471	2.64%
Cuentas por pagar comerciales	7,246	40.64%
Pasivos por impuestos corrientes	50	0.28%
Obligaciones acumuladas	393	2.20%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>8,160</b>	
<b>PASIVO NO CORRIENTES</b>		
Préstamos	1,848	10.37%
Cuentas por pagar comerciales	628	3.52%
Obligaciones por beneficios definidos	1,755	9.84%
Pasivos por impuestos diferidos	193	1.08%
Otros Pasivos	133	0.75%
<b>Total Pasivo No Corrientes</b>	<b>4,557</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>12,717</b>	<b>71.33%</b>

## INFORME DE COMISARIOS

El pasivo representa el 71,33% del total de activos y las principales fuentes de financiamiento son: honorarios médicos (US\$ 4 millones 128 mil), proveedores locales (US\$ 2 millones 802 mil), préstamos bancarios (US\$ 2 millones 319 mil dólares), acreedores varios (US\$ 890 mil), entre los principales.

Es necesario destacar que durante el año 2014 una de las principales estrategias de la administración fue la reestructuración y capitalización de pasivos que ha permitido una mejora notable de los indicadores financieros.

### 3.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

PATRIMONIO		
Capital Suscrito	9,808	
Capital Suscrito no pagado	-1,154	
<b>Capital Suscrito y Pagado</b>	<b>8,654</b>	<b>48.54%</b>
Aportes futuras capitalizaciones	132	0.74%
Reserva legal	116	0.65%
Déficit acumulado	-3,791	-21.26%
<b>Total patrimonio</b>	<b>5,111</b>	<b>28.67%</b>

El capital social es de USD \$ 9.807.973 compuesto por 9.807.973 acciones de US\$ 1 cada una. De este valor se encuentra pendiente de pago US\$ 1.154.185.

El patrimonio se ve incrementado principalmente por la capitalización de acreencias y aporte en efectivo por parte de accionistas, situación que ha permitido solventar el causal de disolución que mantuvo durante varios períodos y enfrentar de mejor manera la crisis de períodos pasados. El respaldo patrimonial se ha incrementado al 28,67% que se considera aceptable y muestra la recuperación de resultados del año 2014.

### 4.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

Los resultados del período muestran una clara recuperación respecto de los períodos anteriores y las pérdidas se han reducido de manera importante. Es necesario destacar que por vez primera en cuatro años se presenta una utilidad de US\$ 81 mil, antes de gastos financieros e impuestos.

Esta recuperación obedece a un cambio en la estructura de los pacientes que atiende la Clínica, que reduce la participación de Red Pública dentro de los ingresos, enfocándose en el paciente del sector privado. Adicionalmente se nota una mejor gestión en el control de gastos. Todo esto ha permitido que a pesar de un menor nivel de ingresos, los resultados operativos se recuperen positivamente.

A continuación un detalle de la composición de Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2014:

INFORME DE COMISARIOS

ESTADO DE RESULTADOS	2014	%
Ingresos por Servicios	11,566	100.00%
Otros Ingresos	681	
<b>Total Ingresos</b>	<b>12,247</b>	
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Consumo de medicamentos y suministros	1,100	9.51%
Gastos operacionales	1,681	
Gastos de Administracion	4,394	37.99%
Gastos Generales	4,271	36.93%
Costos laboratorio e imagen	720	6.23%
	<b>12,166</b>	
<b>Utilidad (Pérdida) antes de intereses e impuestos</b>	<b>81</b>	<b>0.70%</b>
Costos financieros	221	1.91%
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos</b>	<b>-140</b>	
Menos impuesto renta	165	
Mas ingreso por impuesto diferido	42	
<b>Utilidad (Pérdida) del período 2014</b>	<b>-263</b>	<b>-2.27%</b>

5.- ANALISIS FINANCIERO

De la revisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, se obtuvieron los siguientes índices:

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	<b>2014</b>
Activo corriente - pasivo corriente	-2,916
Total Ingresos Operativos	11,224
Total Otros Ingresos	681
Total Activos	17,828
Total Pasivos	12,717
Total Patrimonio	5,111
Utilidad/Pérdida Neta	-262
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>2014</b>
Activo Corriente/Pasivo Corriente	0.64
Ac - Invent / Pasivo Corriente	0.60
<b>ACTIVIDAD</b>	
Rotación cuentas por cobrar	92.89
Rotación de Inventarios	110.29

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	
Total Pasivos / Total Activo	71.33%
Total Pasivos / Total Patrimonio	2.49
<b>RENTABILIDAD</b>	
Utilidad neta/Patrimonio	-5.13%
Utilidad neta / Activos	-1.47%
Utilidad neta / Ventas	-2.33%
Utilidad neta	-262
Acciones en circulación (capital pagado)	8,653,973
Valor nominal por acción	1
Valor proporcional por acción	0.59

Los indicadores muestran una clara recuperación de la Clínica, su nivel de liquidez ha mejorado, se ha reducido el nivel de endeudamiento, se ha fortalecido el respaldo patrimonial, registra utilidad antes de gastos financieros e impuestos y sus perspectivas de crecimiento son alentadoras, pues los presupuestos a partir del 2015 así lo demuestran.

#### 6.- COMENTARIOS SOBRE ASPECTOS LEGALES Y ADMINISTRATIVOS:

- En el aspecto legal-judicial durante el presente periodo no ha existido problema alguno.
- Nuestra opinión es que la situación financiera de CENMEP S.A. al 31 de Diciembre del 2014 con el correspondiente resultado de sus operaciones, se refleja en los estados financieros razonablemente en todos los aspectos importantes de la compañía.
- Durante el 2014 se han realizado dos Juntas de Accionistas, y 23 Reuniones de Directorio, en base a las cuales se dictaminaron resoluciones que han sido acatadas por la administración

#### 7.- REGISTROS CONTABLES y CONTROL INTERNO

- Existen debilidades de control interno, generadas principalmente por la existencia de tres sistemas informáticos independientes lo que dificulta cualquier proceso y generación de información confiable. Es una necesidad inminente el funcionamiento del nuevo sistema GECLISA (sistema informático en gestión de Clínicas), para mejorar la información y el control de las operaciones.
- Las facturas, retenciones y demás documentos son elaborados a través de los sistemas propios de la organización. La Clínica se encuentra al día en declaraciones y pagos al SRI, Superintendencia de Compañías, IESS y demás Instituciones Gubernamentales.

## INFORME DE COMISARIOS

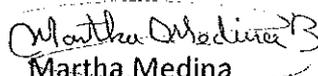
- En nuestra opinión, los Estados financieros presentan evolución positiva y reflejan razonablemente la situación financiera de CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA, CENMEP S.A. al 31 de diciembre de 2014, con resultados de sus operaciones y cambios de su patrimonio.

Este informe ha sido preparado siguiendo los lineamientos aconsejados por el Reglamento emitido por la Superintendencia de Compañías.

Al concluir el presente Informe expresamos nuestro agradecimiento a los administradores por las facilidades brindadas para la elaboración del mismo y a los señores accionistas por la confianza depositada.

Atentamente,

  
Ramiro Ruiz  
Comisario

  
Martha Medina  
Comisaria