

Quito, 30 de junio de 2016

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

De nuestra consideración:

Los Comisarios del Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A. presentamos el informe sobre la administración y responsabilidad del ejercicio económico 2015, con las debidas recomendaciones, cumpliendo las funciones asignadas en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Hemos examinado los documentos y hemos analizado los estados e índices financieros así como la información sobre las operaciones y la actividad económica de CENMEP S.A., realizadas durante el ejercicio 2015.

Con base en ello, nos permitimos expresar lo siguiente:

1.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a US\$15 millones 505 mil, cuyo detalle de sus rubros se presenta a continuación, (cifras en Miles de US\$):

	Dic. 2015	%
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	111	0.72%
Cuentas por cobrar comerciales	2,227	14.36%
Inventarios	147	0.95%
Activos por impuestos diferidos	631	4.07%
Otros Activos	355	2.29%
Otro Activo financiero	435	2.81%
Total Activos Corrientes	3,906	25.19%
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y Equipos	5,681	36.64%
Activos Intangibles		
Inversión en Asociadas	5,918	38.17%
Total Propiedad y Equipo	11,599	74.81%
TOTAL ACTIVOS	15,505	100.00%

Como podemos observar los principales activos son cuentas por cobrar comerciales (US\$ 2 millones 227 mil), Propiedad, Planta y Equipo (US\$ 5 millones 681 mil), Inversiones en Asociadas US\$ 5 millones 918 mil), entre los principales.

Uno de los principales deudores de la Clínica es el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Se espera conciliar esta deuda en el presente periodo 2016, siendo este uno los aspectos más importantes del periodo.

Durante el periodo no hubo adquisiciones de activo fijo, por lo que su variación básicamente corresponde 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. Adicional se vendió acciones por US\$ 50 mil de la empresa SERMEDIPRE.

2.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

Debido al proceso de capitalización, el nivel de endeudamiento es del 78.11% que se considera un nivel aceptable para una empresa de servicios, (Cifras en miles US\$):

PASIVOS CORRIENTES		
PRESTAMOS	1469	9.47%
CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR	4401	28.38%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1306	8.42%
PASIVOS IMPUESTOS CORRIENTES	92	0.59%
PROVISIONES	455	2.93%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	7,723	49.81%
PASIVOS NO CORRIENTES		
PRESTAMOS	2180	14.06%
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	1889	12.18%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES	129	0.83%
PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS	190	1.23%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	4,388	28.30%
PASIVOS TOTALES	12,111	78.11%

El pasivo representa el 78,11% del total de activos y las principales fuentes de financiamiento son: honorarios médicos (US\$ 2 millones 528 mil), proveedores locales (US\$ 1 millón 132 mil), préstamos bancarios (US\$ 3 millones 649 mil dólares), acreedores varios (US\$ 743 mil), entre los principales.

Es necesario destacar que durante el año 2015 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:

El patrimonio se encuentra integrado por, (Cifras en miles de US\$):

PATRIMONIO		
CAPITAL PAGADO	9,808	63.26%
CAPITAL SUSCRITO	(1,154)	-7.44%
RESERVA LEGAL	115	0.74%
RESERVA FACULTATIVA	466	3.01%
RESERVA DE VALUACION	1,405	9.06%
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	(1,585)	-10.22%
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(6,947)	-44.80%
RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTO DE ADOPCION DE NIIFS	1,286	8.29%
TOTAL PATRIMONIO	3,394	21.89%

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

El respaldo patrimonial es 21.89% para los resultados del año 2015 con relación al activo total.

4.- ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

A continuación un detalle de la composición de Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2015, (Cifras en miles de US\$):

ESTADO DE RESULTADOS		2015	
INGRESOS OPERACIONALES		8,190	86.56%
INGRESOS NO OPERACIONALES		1,272	13.44%
	TOTAL INGRESOS	<u>9,462</u>	
		9,462	
GASTOS ADMINISTRATIVOS		4,092	37.50%
GASTOS OPERACIONALES		3,195	29.28%
GASTOS GENERALES		1,939	17.77%
COSTOS		1,440	13.20%
GASTOS FINANCIEROS		245	2.25%
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>10,911</u>	
PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION LABORAL E IMPU		(1,449)	
IMP PRODUCCION (GASTO IMPUESTO A LA RENTA		(139)	
RESULTADO DEL PERIODO		<u>(1,588)</u>	
INGRESOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		3	
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(1,585)</u>	

5.- ANÁLISIS FINANCIERO

De la revisión de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, se obtuvieron los siguientes índices:

LIQUIDEZ	2015
Activo Corriente/Pasivo Corriente	0.51
Activo - Inventarios / Pasivo Corriente	2.07
ACTIVIDAD	
Rotación cuentas por cobrar	99
Rotación de Inventarios	9.79
ENDEUDAMIENTO	
Total Pasivo / Total Activo	78.11%
Total Pasivo / Total Patrimonio	3.57

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 2015 con el correspondiente resultado de sus operaciones, se refleja en los estados financieros razonablemente en todos los aspectos importantes de la compañía.
- Durante el 2015 se han realizado tres Juntas de Accionistas, en base a las cuales se dictaminaron resoluciones que han sido acatadas por la administración.

7.- REGISTROS CONTABLES y CONTROL INTERNO

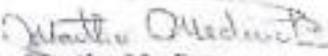
- Existen debilidades de control interno, generadas principalmente por la existencia de dos sistemas informáticos, uno hospitalario que alimenta la información contable y el otro de operaciones, se trabaja en nuevo procedimiento de vinculación entre sistemas.
- Las facturas, retenciones y demás documentos 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.
- En nuestra opinión, los Estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera de CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA, CENMEP S.A. al 31 de diciembre de 2015, 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


Fabián Gallardo
Comisario