

Quito, Febrero - 27 - 2007

Doctor

Leonardo Malo Borrero

PRESIDENTE DEL CENTRO MEDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA S.A.

Presente.-

De nuestra consideración:

En nuestra calidad de Comisarios de la compañía CENMEP S.A., de su digna Presidencia, nos es altamente honroso el presentar a Usted y por su intermedio a la Junta General Ordinaria de Accionistas, el informe y opinión sobre la responsabilidad y suficiencia del Ejercicio Económico 2006, en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y de conformidad a la Resolución N.-92-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías. Se han examinado los Estados Financieros de la CIA. CENMEP S.A. a Diciembre 31 del 2006, presentan razonablemente la Situación Financiera de la Compañía y sus transacciones han sido realizadas y evaluadas de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y, con las Disposiciones Legales vigentes en el Ecuador.

Por otra parte, hay que señalar que los Libros Sociales de la Compañía, correspondientes a los archivos y Actas de Sesiones de Directorio y de las Juntas Ordinarias y Extraordinarias del año 2006 así como, el Libro de Acciones y Accionistas se encuentran al día.

1.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES:

Las disposiciones legales y las estatutarias se han cumplido a cabalidad y en este mismo sentido, las Resoluciones del Directorio han sido acatadas por los Administradores de CENMEP S. A.

El archivo de Actas de la Junta de Accionistas, de Directorio y el Libro de Accionistas, así como los Registros Contables, han sido llevados de conformidad con las disposiciones constantes en la Ley de Compañías y se encuentran debidamente guardados.

Durante el desarrollo de nuestras funciones como comisarios, se ha dado total cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías, debiendo destacarse la colaboración prestada por la Administración de la Compañía CENMEP S.A. para el desempeño de la labor encomendada.

2.- CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, se realizó un estudio del Control Interno Contable de la Compañía, en el alcance que se consideró necesario para evaluar dicho sistema. No presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema. En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en nuestra opinión salvaguardan la integridad económica de los Activos, Obligaciones y Resultados de CENMEP S. A.

3.- ESTADOS FINANCIEROS

De la revisión de los Estados Financieros se ha determinado que las cifras expuestas en los mismos guardan total relación con los Registros Contables de CENMEP S.A.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Estado de Situación al 31 de Diciembre del 2006

ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del año 2006 el total de Activos de la Empresa CENMEP S.A. es de US \$ 6.524.411.53 y está conformado por el activo corriente con el 45.09 %, activo fijo el 30.43 % y

activos a largo plazo con el 24.48 %.

ACTIVO CORRIENTE:

De conformidad a la información financiera, el Activo Corriente alcanza un total de U.S.D. \$ 2,941.890.26, de este activo corriente las cuentas por cobrar constituyen el 48.67% y son valores a recuperar por acuerdos con aseguradoras, convenios y tarjetas de crédito en períodos de 30 a 150 días, son confiables.

ACTIVO FIJO:

Los Activos Fijos están constituidos, en términos generales, por los elementos necesarios para el adecuado funcionamiento y objetivo de una empresa dedicada a Servicios de Salud.

PASIVO A LARGO PLAZO:

Está conformado por acciones en varias empresas y derechos fiduciarios en CENMEPSA. Estos derechos fiduciarios alcanzan un total según libros la suma U.S.D. \$ 1,066.917.64. Este fideicomiso se formó con un solo objeto, esto es la conclusión de un proyecto inmobiliario, que se encuentra en plena etapa de construcción. Esta figura jurídica garantiza la culminación de las obras y la consiguiente entrega de los consultorios, parqueaderos y bodegas a los compradores y beneficiarios del proyecto.

PASIVO:

Lo constituye el Pasivo Corriente y el Pasivo a Largo Plazo los que suman US \$ 2.499.783.17. En el Pasivo Corriente, las cuentas Proveedores constituye el 52.83%, del total de las obligaciones a pagar a corto plazo, de 30 a 90 días U.S.D. \$ 1,602.615.35 .

PASIVO A LARGO PLAZO:

Constituido por préstamos hipotecarios con U.S.D. \$ 370.517,27 y Jubilación Patronal U.S.D. \$ 526.650,55, este último valor que es determinado mediante cálculo actuarial efectuado por la firma especializada ACTUARIA.

ÍNDICES FINANCIEROS:

RAZÓN CORRIENTE:

Activo Corriente / Pasivo Corriente

U.S.D. \$2.941.890.26

----- = 1,83 CENMEP S.A. dispone U. S. D. \$ 1,83 por cada dólar de deuda acorto

U.S.D. \$1.602.615.35 plazo

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Pasivos con Terceros / Total Activos

U.S.D. \$2.499.783.17

----- = 38.31 % Por cada \$ 100 de activos empresariales se adeudan \$ 38.31

U.S.D. \$6.524.411.53

INCREMENTO DE ACTIVOS

La variación entre los valores correspondientes a los años 2005 y 2006 es del orden del 12.4 % al variar de USD \$ 5. 855.851,32 del año 2005 a USD \$ 6.524.411.53 lo cual se consideraría positivo.

DECREMENTO DE PASIVO CORRIENTE

La variación entre los valores correspondientes a los años 2005 y 2006 es del orden del -9.% al variar de USD \$ 1.703.223,75 del año 2005 a USD \$ 1.535.831,60 lo cual indica que CENEMP no ha incurrido en nuevos créditos a corto plazo.

INCREMENTO DE PASIVO A LARGO PLAZO

La variación entre los valores correspondientes a los años 2005 y 2006 es del orden del 6.5% al variar de USD \$ 842,691.34 del año 2005 a USD \$ 897,167.82 lo cual se considera explicable como consecuencia de la provisión de la jubilación patronal que se incrementa cada año.

ESTADO DE RESULTADOS:

La utilidad del ejercicio es de U.S.D. \$ 391.716,41 obtenido por el resultado de ingresos U.S.D. \$ 8.614.229,39 menos egresos U.S.D. \$ 8.222.512,98.

INGRESOS OPERACIONALES:

Los ingresos operacionales están constituidos por los siguiente rubros importantes: medicamentos e insumes 19.83% internación 8.99% y por derechos 18.74%.

RESULTADOS

De la información correspondiente a ingresos y egresos se obtiene que la utilidad en el año 2005 fue de USD \$ 290.715,67 y en el año 2006 es de USD \$ 391.716,41 es decir que ha mejorado en un 34.7% Este incremento de ingresos obedece básicamente al aumento de pacientes internos y el número de cirugías realizadas.

En referencia a la documentación Contable Financiera y Legal de CENMEP S.A. consideramos que cumple con los requisitos que determinan los Organismos de Control.

Hemos efectuado nuestras funciones en conformidad a las disposiciones señaladas en la Ley de Compañías, Reglamentos y Resoluciones, resaltando la magnífica labor de los Directivos de la Empresa como son: el Sr. Presidente Ejecutivo, el Sr. Gerente General y los Señores Miembros del Directorio, por otra parte deseamos, al mismo tiempo, expresar nuestros anhelos por su éxito permanente en la conducción de CENMEP. S.A.

Certificamos que los balances, al igual que los anexos, respaldan los valores presentados en los Estados Financieros, los cuáles son responsabilidad de la Administración de la empresa.

Para concluir, agradecemos de manera particular al personal administrativo, al Sr. Auditor Interno, al Personal de Contabilidad y Recursos Humanos por las facilidades prestadas para la elaboración del presente informe y, finalmente a los señores Accionistas por la confianza depositada en nosotros.


Dr. Jaime Jácome Velastegui
COMISARIO


Dr. Diego Sierra Pesantez
COMISARIO


Sra. Mariana Burgos de Aguirre
COMISARIA