

7687

**INFORME DE
COMISARIOS**

Quito marzo 16 del 2009

Doctor
ÁNGEL FERNANDEZ
Presidente del Directorio del Centro Médico Quirúrgico Pichincha S.A.
Presente

En nuestra calidad de Comisario del Centro Médico Quirúrgico Pichincha S.A., nos permitimos en presentar a Ud. y por su intermedio a la Junta General de Accionistas, el informe y opinión sobre la responsabilidad y suficiencia del ejercicio económico 2008, en cumplimiento a las funciones que nos asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Hemos obtenido de los directores y administradores la información sobre las operaciones, documentación, y registros que consideramos necesarios examinar. Esta revisión a sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas, la misma que se efectuó en base a pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados que han sido utilizados, disposiciones y normas legales emitidas en el Ecuador, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

Se analizaron los archivos y actas de sesiones del Directorio y de la Junta Ordinaria efectuadas en el año 2008.

El presente informe comprende los siguientes puntos:

1.- Cumplimiento de las Resoluciones

Las disposiciones legales y estatutarias han sido cumplidas a cabalidad, igualmente las resoluciones del Directorio han sido acatadas por los Administradores de CENMEP S.A.

El archivo de Actas de 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 resguardados.

2.- Control Interno

Como parte del examen efectuado, realizamos, un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que consideramos necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoria generalmente aceptadas, bajo las cuales el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Nuestro estudio y evaluación del sistema de control interno contable, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Presidencia Ejecutiva, en nuestra opinión salvaguarda la integridad económica de los Activos, Obligaciones y Resultados de CENMEP S.A.

3. Registros legales y contables

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente nuestros procedimientos de revisión, consideramos que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio, Código de Trabajo y otras leyes afines a la actividad económica que desarrolla CENMEP S.A.

4. Análisis de los estados financieros: Principales Indicadores Económicos

RAZÓN CORRIENTE:

Activo Corriente	3.912.465.84	
	-----	= 1,92
Pasivo Corriente	2.041.404.79	

Indica la medida en la que se cubre los pasivos corrientes, mediante aquellos activos que se espera convertir en efectivo en el futuro cercano, con esta razón financiera, se que CENMEP S.A., dispone de US \$1.92 por cada dólar de endeudamiento, para cubrir los pagos con vencimiento a corto plazo.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO:

Pasivos con Terceros	2.817.216.62	
	-----	= 33.43%
Total Activos	8.427.149.94	

La razón de deuda mide el porcentaje de recursos que proporcionan los acreedores y las provisiones para cubrir riesgos. Es decir que por cada 100 dólares que mantiene la compañía como activos, se adeudan el 33,43 %

Este nivel de endeudamiento en nuestra opinión, consideramos que es aceptable ya que puede tolerar un mayor índice, pues financieramente se puede manejar hasta un 60%.

VALOR PATRIMONIAL:

Patrimonio	5.609.933.32	
	-----	= 1,15
Capital Social	4.872.570.91	

Con esta relación reflejamos el valor patrimonial por cada acción al 31 de Diciembre del 2008.

INCREMENTO ACTIVOS

Total Activos año 2007	6'992.527,04
Total Activos año 2008	8.427.149,94
Incremento Valor	1.434.622,90

El incremento se basa principalmente, en las adquisiciones de activos corrientes y largo plazo.

INCREMENTO PASIVOS

Total Pasivo año 2007	=	2'644.477,56
Total Pasivo año 2008	=	2.817.216,62
Incremento	=	205.115,31

El incremento se origina principalmente por la provisión de la jubilación patronal que se realiza cada año, que en el presente ejercicio económico es de US \$ 143.987,42.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el período que terminó el 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

	US \$
Activos corrientes	3.912.465,84
Activos fijos netos	2.298.704,68
Otros Activos	2.215.979,42
Pasivos corrientes	2.041.404,79
Pasivos Largo Plazo	775.811,83
Patrimonio	5.609.933,32

Utilidad Antes de Impuestos y Participación laboral	626.351,51
---	------------

Una comparación del estado de resultados por el período que terminó el 31 de diciembre del 2008 y con cifras del 2007 es como sigue:

	2008 Variación %	2007	Variación US\$	
Ingresos de				
Operación	11'169.543,73	10'450.790,70	718.753,03	6,88 %
Ingresos ajenos				
a la operación	377.511,62	120.899,42	256.612,10	212,25%
Costos y Gastos	10'920.703,84	10'091.371,39	829.332,45	8,22 %
Utilidad antes de				
Impuestos y Participación				
Laboral	626.351,51	480.318,73	146.032,78	30,40%
15% Trabajadores	93.952,73	72.047,81	21.904,92	30,40%
Utilidad Efectiva	532.398,78	408.270,92	124.127,86	30,40%

En los años indicados, el valor de los impuestos, que se calcularon aplicando la metodología indicada por el SRI para las utilidades generadas fue el siguiente:

	2008	2007	Variación	Variación
			US \$	%
Utilidad Efectiva	532.398.78	408.270,92	124.127,86	30,40%
Impuesto a la renta	76.218.50	84.508.45	- 8.289.95	-9.81%
Utilidad Después de				
Impuestos	456.180.28	323.762.47	132.417.81	41.00%

La utilidad después de participación laboral e impuestos del año 2008 comparado con el año 2007 tiene un incremento del 41 %, lo que significa que la gestión económica financiera ha sido vital dentro del crecimiento obtenido en este año.

5. En el grupo de activos a Largo Plazo existe la inversión de derechos Fiduciarios en el Fideicomiso CENMEP S.A., los que totalizan según libros en \$1'447.004,95

Este Fideicomiso se formó con un solo fin, 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 a los compradores o beneficiarios del proyecto.

6.- En lo inherente a la documentación Contable Financiera Legal, consideramos que, en términos generales, CENMEP S.A. cumple con los requisitos que determinan los organismos de control.

7.- Hemos desempeñado nuestras funciones basados en las Disposiciones consagradas en la Ley de Compañías, Reglamentos y Resoluciones, debiendo dejar plena constancia el excelente desempeño de los señores Presidente del Directorio, Presidente Ejecutivo y Miembros del Directorio de CENMEP S.A., por su muy apreciable labor en el cumplimiento de sus funciones, las mismas que se traducen en positivos y reales beneficios de la compañía y de los señores accionistas.

8.- OPINION.- En nuestra opinión, los estados financieros se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CENMEP S.A., al 31 de Diciembre de 2008 y el correspondiente resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha.

Concluimos agradeciendo a los administradores por las facilidades prestadas para la elaboración del informe y a los señores accionistas por la confianza depositada en nosotros.

Atentamente,


Dr. Jaime Jácome Velastegui
COMISARIO


Dr. Pablo Terán
COMISARIO


Dra. C.P.A. Maribel Zapata Enríquez
COMISARIA