

INFORME DE GERENCIA

A la Junta General de Accionistas de

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A.

Señores Accionistas:

Mediante este informe, me permito dar conocimiento acerca de las labores desarrolladas durante el ejercicio fiscal 2011 en calidad de Gerente General de **CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A.**

Situación General de la Compañía

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A., se constituyo por escritura otorgada ante el notario noveno Primero del Distrito Metropolitano Quito, el 07 de Febrero de 2011, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución SC.II.DJC.Q.11.00725 de 16 de Febrero de 2011.

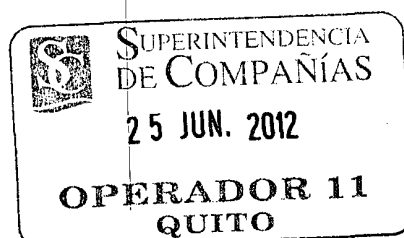
El objeto de la compañía, será la prestación de toda clase de servicios médicos. Podrá importar y comercializar equipos, insumos, medicamentos y suministros afines a la medicina. Podrá dedicarse al diseño, mantenimiento, fabricación y comercialización de todo tipo de maquinaria.

Resumen General

Durante el ejercicio económico 2011, la Compañía desarrolló sus actividades de manera regular generando un total de USD \$ 229.378,78 en ingresos y un total de costos y gastos por USD \$ 224.706,23. Su principal ingreso está relacionado con la prestación de servicios médicos.

(Expresado en Dólares)

Detalle	Valor
Servicios Médicos	229.378,78
Total Ingresos	229.378,78



La utilidad fiscal del año 2011 es de USD \$ 4672,55, antes del pago del Impuesto a la Renta y participación trabajadores, adicionalmente no refleja una utilidad neta para los Accionistas.

ANÁLISIS FINANCIERO

Ventas

Para el primer año de operación las ventas reportadas durante el año 2011 han alcanzando un valor de USD \$ 229.378,78, los cuales están conformados el equivalente al producto del 100% de sus servicios médicos.

Los resultados generados durante el ejercicio fiscal 2011 son presentados en el cuadro a continuación:

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2011

Expresado en Dólares

INGRESOS

Detalle	Consolidado	Variación
Ventas	229.378,78	100,00%
Total Ingresos	229.378,78	100,00%

COSTOS Y GASTOS

Detalle	Consolidado	Variación
Costo de Ventas	72.424,16	32,23%
Gastos de Venta	3.432,96	1,53%
Gastos Personal	61.635,95	27,43%
Gastos Administrativos y Financieros	87.213,16	38,81%
Total Egresos	224.706,23	100,00%

Utilidad Operacional	4.672,55	2,04%
-----------------------------	-----------------	--------------

Participación Trabajadores	2.482,00
Impuesto a la Renta	3.375,70

Perdida del Ejercicio	(1.185,15)
------------------------------	-------------------



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

25 JUN. 2012

OPERADOR 11
QUITO

Balance General**Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011****Expresado en Dólares****ACTIVO**

Activos Corriente	Consolidado	Porcentual
Caja-Bancos	78.804,56	9,36%
Cuentas y Documentos por Cobrar	98.752,53	11,73%
Inventarios	7.067,77	0,84%
Impuestos Anticipados	1.376,40	0,16%
Otros	180.519,50	21,45%
Total Activos Corrientes	366.520,76	43,55%

Activos No Corriente	Consolidado	Porcentual
Activos no depreciables	96.789,79	11,50%
Propiedad Planta y Equipo	21.483,01	2,55%
Otros Activos No corrientes	358.223,96	42,57%
(-) Depreciación Acumulada	(1.432,20)	-0,17%
Total Activos Corrientes	475.064,56	56,45%

Total Activo	841.585,32	100,00%
---------------------	-------------------	----------------

PASIVOS

Pasivo Corriente	Consolidado	Porcentual
Cuentas y Dctos por pagar	32.283,62	3,92%
Obligaciones Laborales	2.482,00	0,30%
Impuestos por Pagar	3.375,70	0,41%
Otros Pasivos Corrientes	16.529,15	2,01%
Total Pasivo Corriente	54.670,47	6,64%

Pasivo No Corriente	Consolidado	Porcentual
Cuentas por Pagar Accionistas	768.100,00	93,36%
Total Pasivos No Corriente	768.100,00	93,36%

Total Pasivo	822.770,47	100,00%
---------------------	-------------------	----------------

PATRIMONIO

Patrimonio	Consolidado	Porcentual
Capital Social	20.000,00	106,30%
Resultados del Ejercicio	(1.185,15)	-6,30%
Total Patrimonio	18.814,85	100,00%

Total Pasivo + Patrimonio	841.585,32	100,00%
----------------------------------	-------------------	----------------

**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS****25 JUN. 2012****OPERADOR 11
QUITO**

Índices Financieros

Para evaluar la situación financiera de la Compañía se analizará los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

$$\boxed{\text{Índice de Liquidez}} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

$$6,70 = 366.520,76 / 54.670,47$$

En el año 2011 el índice de liquidez fue de 6,70; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo. En otras palabras, por cada dólar de deuda, la Compañía puede cubrir USD \$ 5,70 con sus activos corrientes.

$$\boxed{\text{Razón de deuda}} = \text{Activo Total} - \text{Patrimonio} / \text{Activo Total}$$

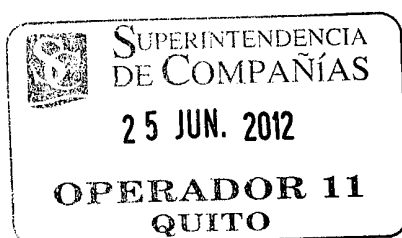
$$0,98 = 841.585,32 - 18.814,85 / 841.585,32$$

Con este índice podemos analizar que los activos totales se encuentran financiados el 98% por fondos de terceros y el 2% con capital propio; lo que indica que la Compañía se encuentra apalancada.

$$\boxed{\text{Rotación de Activo}} = \text{Ventas Netas} / \text{Activo Total}$$

$$0,27 = 229.378,78 / 841.585,32$$

Para este período la rotación de activos es de 0.27 veces al año; es decir, para generar USD \$ 0.27 de ventas, es necesario disponer de USD \$ 1,00 en activos.



$$\boxed{\text{Deuda a Capital}} = \text{Pasivo Total} / \text{Capital}$$
$$43,73 = 822.770,47 / 18.814,85$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 43,73 veces el patrimonio.



Comentario Final

Durante el ejercicio fiscal 2011 en cumplimiento de mis funciones asignadas en calidad de Gerente General, la Compañía desarrolló sus operaciones de manera eficiente, y para ser el primer año de operación estamos generando una pérdida neta después de impuesto a la renta y trabajadores de USD \$ 1.185,15.

Dicha pérdida al final del periodo 2011, se genera ya que la empresa se encuentra recuperando la inversión realizada a la apertura de la misma, esperamos que en los años 2012 y 2013 se logre haber compensado dicha inversión y la empresa continúe generando utilidades producto de las actividades de nuestros servicios.

Una notoria falta de liquidez ha contribuido para que muchos clientes busquen opciones más económicas en el mercado. Sin embargo, estamos optimistas y listos a continuar ofreciendo nuestro servicio en el marco de la calidad y seriedad que nos caracteriza. Hemos contado con un excelente equipo de trabajo y estamos seguros que con su continua colaboración alcanzaremos las metas propuestas.



GARCÍA SALTOS FERNANDO FRANZ BOLÍVAR
Gerente General

CENTRO DE ENFERMEDADES RENALES FRANZ GARCIA S.A.

Mayo 2012

