

Rodrigo Velásquez L.  
Cda. del Ejército Oe3 - 85  
02 - 2692 - 767

**INFORME DE COMISARIO CLÍNICA INFES CA.**

Quito, 20 de marzo del 2012

SEÑORES ACCIONISTAS

De Clínica INFES CA.

De mi consideración:

Cumpliendo con lo dispuesto en la normativa legal, estatutaria de la empresa, y de la Ley de Compañías, he procedido a examinar los Estados Financieros, Balance General y Estado de Resultados de la Clínica INFES C.A., del ejercicio económico del año 2011.

La revisión fue realizada en base a la información proporcionada por el Contador de la empresa, la misma que está de acuerdo con la normativa legal existente, y acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados, sugiriendo que los estados financieros, en relación con su presentación, se basen en las disposiciones de la NEC 1.

De igual manera se recomienda que de acuerdo a la normativa vigente de la Ley de Régimen Tributario Interno, toda la documentación y archivos relacionados con el presente ejercicio económico, deba archivarlos por el tiempo de siete años.

Se recomienda que contablemente, para fines de generar una mayor información a la gerencia para la toma de decisiones, se clasifiquen más detalladamente los gastos operacionales, en sectores de actividad, esto es de administración, de ventas, de hospitalización, etc., (sin agruparlos como gastos generales) de acuerdo a los criterios contables, conocimiento de la realidad de la empresa por parte del Contador y necesidades de la Clínica.

Con relación al tratamiento de los anticipos de renta y de las retenciones en la fuente que le realizan a la entidad, también sugiero que se determinen auxiliares Individualizados para estos conceptos, que posiblemente podrían denominarse Impuesto a la Renta (para registrar los anticipos de renta) y Anticipo Retenciones en la Fuente (para registrar las retenciones que nos efectúan).

Se recomienda según la normativa vigente de la Ley de Compañías, realizar un aumento de capital.

De igual manera debo mencionar que el rubro de ingresos operacionales, se encuentra muy bien determinado y detallado a un nivel auxiliar, que es una herramienta de información para la gerencia



Rodrigo Velásquez L.  
Cda. del Ejército Oe3 - 85  
02 - 2692 - 767

Se ha realizado un Análisis Financiero para determinar indicadores de gestión que ayuden a identificar la situación de la empresa, y proporcionar información a la gerencia y los niveles directivos, para la toma de decisiones.

Las obligaciones tributarias y con el Instituto de Seguridad Social, se encuentra canceladas oportunamente.

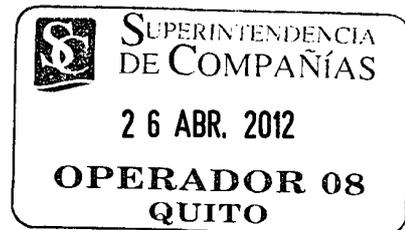
En general la empresa, refleja sus Estados Financieros, en una forma razonable, y de conformidad a los Principios de Contabilidad y normativas legales vigentes.

Atentamente,



Rodrigo Velásquez L.

Comisario



ANÁLISIS FINANCIERO DE LA CLÍNICA INFES CA. EJERCICIO - 2011

1.- ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

1.1.- ÍNDICES DE LIQUIDEZ

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{404.191,68}{105.790,46} = 2.18$$

INTERPRETACIÓN

La empresa tiene una buena cobertura de pago para los pasivos a corto plazo, este índice es igual a 2.18

1.1.2.- PRUEBA ÁCIDA

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{404.191,68 - 117.942,01}{185.798,46} = 1.54$$

INTERPRETACIÓN

La clínica se encuentra en la capacidad de cubrir las obligaciones que mantiene a corto plazo, ya que mantiene el índice mayor a 1.

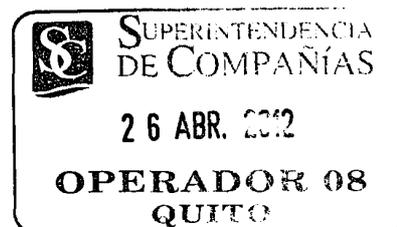
1.1.3.- CAPITAL DE TRABAJO

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

$$404.191,68 - 185.798,46 = 218.393,22$$

INTERPRETACIÓN

Se determina que el capital de trabajo es positivo



Rodrigo Velásquez L.  
Cda. del Ejército Oe3 - 85  
02 - 2692 - 767

#### 1.1.4.- ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE TRABAJO

|                           |                   |             |
|---------------------------|-------------------|-------------|
| DISPONIBLE                | 61.281,35         | 15.16%      |
| EXIGIBLE                  | 224.968,32        | 55.66%      |
| REALIZABLE                | 117.942,01        | 29.18%      |
| <b>CAPITAL DE TRABAJO</b> | <b>404.191,68</b> | <b>100%</b> |

#### INTERPRETACIÓN

Se demuestra que el 29.18% del Capital de trabajo, se encuentra invertido en Insumos y Medicinas, este stock garantiza el desarrollo de las actividades médicas de la empresa

#### 1.1.5.- ESTRUCTURA DEL ACTIVO REALIZABLE

De los Activos realizables se determina que el rubro de Insumos y Medicinas representan el 100%, esto es US\$ 117.942,01.

#### 2.- ÍNDICES DE APALANCAMIENTO

##### 2.1.- ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{PASIVOS\ TOTALES}{ACTIVOS\ TOTALES} = \frac{237.815,82}{668.746,44} = 35.56$$

#### INTERPRETACIÓN

El 35.56% de los activos está financiado con pasivos, siendo un porcentaje aceptable, entendiéndose que la empresa tiene una buena política de endeudamiento.

##### 2.2.- APALANCAMIENTO PATRIMONIAL

$$\frac{PATRIMONIO}{ACTIVOS\ TOTALES} = \frac{235.635,04}{668.746,44} = 35.24$$

#### INTERPRETACIÓN

El 35.24% de los activos totales de la empresa se encuentran financiados con el patrimonio.



Rodrigo Velásquez L.  
Cdla. del Ejército Oe3 - 85  
02 - 2692 - 767

### 2.3.- ÍNDICE PASIVO SOBRE PATRIMONIO

$$\frac{PASIVOS\ TOTALES}{PATRIMONIO} = \frac{237.815,62}{235.635,04} = 100.93$$

#### INTERPRETACIÓN

La empresa está arriesgando el 100.93% de su patrimonio frente al total de sus deudas, deberá mejorar el índice, para disminuir el riesgo frente a terceros.

### 2.4.- ÍNDICE ACTIVO FIJO NETO SOBRE PATRIMONIO

$$\frac{ACTIVO\ FIJO\ NETO}{PATRIMONIO} = \frac{218.165,34}{235.635,04} = 92.59$$

#### INTERPRETACIÓN:

El activo fijo neto está financiado por el 92.59% del Patrimonio

### 2.5.- ÍNDICE ACTIVO FIJO BRUTO SOBRE PATRIMONIO

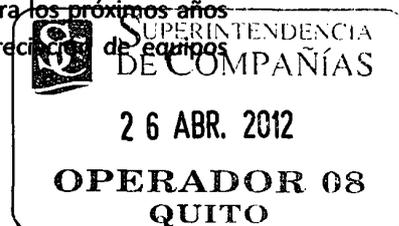
$$\frac{ACTIVO\ FIJO\ BRUTO}{PATRIMONIO} = \frac{515.640,05}{235.635,04} = 218.83$$

$$\frac{ACTIVO\ FIJO\ NETO}{ACTIVO\ FIJO\ BRUTO} = \frac{218.165,34}{515.640,05} = 42.31$$

#### INTERPRETACIÓN:

La empresa tiene un activo fijo bruto total de 218.83% sobre el Patrimonio. Los Activos Fijos Netos sobre los brutos representan el 42.31%, esto quiere decir que los activos fijos por depreciarse representan el 57.69% que se deberán tomar en cuenta para los próximos años en que la empresa deberá seguir beneficiándose del rubro de la depreciación de equipos mediante la adquisición o reposición.

### 3.- ÍNDICES DE OPERACIÓN



### 3.1.- ROTACIÓN CAPITAL DE TRABAJO

$$\frac{VENTAS}{ACTIVO CORRIENTE} = \frac{2.412.878,14}{404.191,68} = 5.97$$

#### INTERPRETACIÓN

Los activos corrientes obtuvieron una rotación de 5.97 veces al año.

### 3.2.- ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{VENTAS ANUALES}{PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR} = \frac{2.412.878,14}{224.968,32} = 10.73$$

#### INTERPRETACIÓN

La cartera de clientes ha rotado aproximadamente 11 veces al año. Y las ventas a crédito se hacen efectivas a los 63 días. Este índice debe ser menor al índice de la política crediticia de los proveedores de la empresa, para que, de esta forma mejorar su liquidez, y capacidad de pago a corto plazo.

### 3.3.- ROTACIÓN DE INVENTARIOS

$$\frac{COSTO DE VENTAS}{INVENTARIO PROMEDIO REALIZABLE} = \frac{1.149.443,63}{108.407,69} = 10.60$$

#### INTERPRETACIÓN

La rotación de inventario frente al costo de ventas es de 10,60 veces al año, determinándose una rotación cada mes, lo cual determina un buen manejo de todos los ~~items de productos~~ que conforman los inventarios de insumos y fármacos.

### 4.- ÍNDICES DE RENTABILIDAD

#### 4.1.- RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN



Rodrigo Velásquez L.  
Cda. del Ejército Oe3 - 85  
02 - 2692 - 767

$$\frac{UTILIDAD NETA}{TOTAL ACTIVOS} = \frac{195.295,58}{668.746,44} = 29.20$$

#### INTERPRETACIÓN

La rentabilidad de la inversión es de 29.20%, la cual es aceptable ya que la tasa de interés pasiva es inferior.

#### 4.2.- RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

$$\frac{UTILIDAD NETA}{PATRIMONIO - UTILIDAD NETA 2011} = \frac{195.295,58}{235.635,04 - 195.295,58} = 4.84$$

#### INTERPRETACIÓN

La rentabilidad del patrimonio es del 4.84%, el mismo que es un resultado aceptable.

#### 4.3.- MARGEN DE UTILIDAD

$$\frac{UTILIDAD BRUTA EN VENTAS}{VENTAS} = \frac{1.263.434,51}{2.412.878,14} = 52.36$$

#### INTERPRETACIÓN

De las ventas anuales el 52.36% es su utilidad bruta.

