

INFORME DE COMISARIO CLÍNICA INFES CA.

Quito, 25 de marzo del 2013

Doctor

Francisco Sánchez

Gerente General

De la 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 2012.

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 archivarse 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

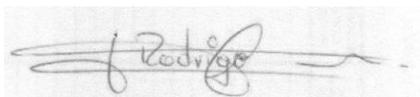
Rodrigo Velásquez L.  
Cda. del Ejército Oe3 - 85  
02 – 2692 - 767

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,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rodrigo', with a stylized flourish extending to the right.

Rodrigo Velásquez L.

Comisario

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA CLÍNICA INFES CA. EJERCICIO - 2012

1.- ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

1.1.-ÍNDICES DE LIQUIDEZ

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{736,423.21}{536,077.43} = 1.37$$

INTERPRETACIÓN

La empresa tiene una buena cobertura de pago para los pasivos a corto plazo, este índice es igual a 1.37

1.1.2.- PRUEBA ÁCIDA

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{736,423.21 - 128,729.27}{536,077.43} = 1.133$$

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*

$$736,423.21 - 536,077.43 = 200,345.78$$

INTERPRETACIÓN

Se determina que el capital de trabajo es positivo

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

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	41,020.55	11.63%
CUENTAS POR COBRAR	182,849.12	51.86%
INVENTARIOS	128,729.27	36.51%
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>352,598.94</b>	<b>100%</b>

#### INTERPRETACIÓN

Se demuestra que el 36.51% del Capital de trabajo, se encuentra invertido en Insumos y Medicinas, este stock garantiza el desarrollo de las actividades médicas de la empresa.

#### 2.- ÍNDICES DE APALANCAMIENTO

##### 2.1.- ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

$$\frac{PASIVOS\ TOTALES}{ACTIVOS\ TOTALES} = \frac{536,077.43}{979,823.09} = 54.71$$

#### INTERPRETACIÓN

El 54.71% de los activos totales está financiado con pasivos, siendo un porcentaje aceptable, entendiéndose que la empresa tiene una buena política de endeudamiento.

##### 2.2.- APALANCAMIENTO PATRIMONIAL

$$\frac{PATRIMONIO}{ACTIVOS\ TOTALES} = \frac{325,162.42}{979,823.09} = 33.18$$

#### INTERPRETACIÓN

El 33.18% de los activos totales de la empresa se encuentran financiados con el patrimonio.

### 2.3.-ÍNDICE PASIVO SOBRE PATRIMONIO

$$\frac{PASIVOS\ TOTALES}{PATRIMONIO} = \frac{566,214.51}{325,162.42} = 174.13$$

#### INTERPRETACIÓN

La empresa está arriesgando el 174.13% 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

$$\frac{ACTIVO\ FIJO\ NETO}{PATRIMONIO} = \frac{240,049.57}{325,162.42} = 73.82$$

#### INTERPRETACIÓN:

El activo fijo neto está financiado por el 73.82% del Patrimonio

### 2.5.- ÍNDICEACTIVO FIJO BRUTO SOBRE PATRIMONIO

$$\frac{ACTIVO\ FIJO\ BRUTO}{PATRIMONIO} = \frac{533,477.46}{325,162.47} = 164.06$$

$$\frac{ACTIVO\ FIJO\ NETO}{ACTIVO\ FIJO\ BRUTO} = \frac{240,049.57}{533,477.46} = 45.00$$

#### INTERPRETACIÓN:

La empresa tiene un activo fijo bruto total de 164.06% sobre el Patrimonio. Los Activos Fijos Netos sobre los brutos representan el 45.00%, esto quiere decir que los activos fijos por depreciarse representan el 76.55% 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

$$\frac{VENTAS}{ACTIVO CORRIENTE} = \frac{2,509,982.75}{736,423.21} = 3.41$$

#### INTERPRETACIÓN

Los activos corrientes obtuvieron una rotación de 3.41 veces al año.

#### 3.2.- ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR

$$\frac{VENTAS ANUALES}{PROMEDIO CUENTAS POR COBRAR} = \frac{2,509.982.75}{202,909.91} = 12.37$$

#### INTERPRETACIÓN

La cartera de clientes ha rotado aproximadamente 12 veces al año. 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

$$\frac{COSTO DE VENTAS}{INVENTARIO PROMEDIO REALIZABLE} = \frac{361,057.73}{128,729.27} = 2.80$$

## INTERPRETACIÓN

La rotación de inventario frente al costo de ventas es de 2.80 veces al año, determinándose una rotación cada mes, lo cual determina un buen manejo de todos los ítems de productos que conforman los inventarios de insumos y fármacos.

### 4.- ÍNDICES DE RENTABILIDAD

#### 4.1.- RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

$$\frac{UTILIDAD NETA}{TOTAL ACTIVOS} = \frac{54,921.06}{979,823.09} = 5.61$$

## INTERPRETACIÓN

La rentabilidad de la inversión es de 5.61%, la cual no es aceptable ya que la tasa de interés pasiva es superior.

#### 4.2.- RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

$$\frac{UTILIDAD NETA}{PATRIMONIO - UTILIDAD NETA 2012} = \frac{54,921.06}{325,162.47 - 54,921.06} = 20.32$$

## INTERPRETACIÓN

La rentabilidad del patrimonio es del 20.32%, el mismo que no es un resultado aceptable.

#### 4.3.- MARGEN DE UTILIDAD

$$\frac{UTILIDAD BRUTA EN VENTAS}{VENTAS} = \frac{928,584.41}{2,509,982.75} = 37$$

## INTERPRETACIÓN

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

De las ventas anuales el 37% es su utilidad bruta.