150925

Quito, 13 de abril del 2009

Dra.
Alexandra Torres
Gerente General
De la Clínica INFES C:A:

De mi consideración:

Cumpliendo las disposiciones de la normativa legal, estatutaria de la empresa, y de la Ley de Compañías, he procedido ha examinar los Estados Financieros, Balance General y Estado de Resultados de la Clínica INFES C.A., correspondientes al ejercicio económico del 2008.

La revisión fue realizada en base a la información proporcionada por el contador de la empresa, los mismos que están de acuerdo a 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 No. 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, se deba mantener 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 dos anticipos de renta) y Anticipo Retenciones en la Fuente (para registrar las retenciones que nos realizan).

Se recomienda según la normativa vigente de la Ley de Compañías, realizar un aumento de capital, con el rubro de Reservas existentes, que sobrepasa en 22.82% hasta el ejercicio 2007, el porcentaje del capital social, existente.

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.

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 sus oportunas y acertadas decisiones.

Las obligaciones tributarias y con el Instituto de Seguridad Social, se encuentra canceladas oportunamente, en relación al ejercicio examinado.

En general la empresa, refleja sus Estados Financieros, en una forma razonable, y de conformidad a los Principios de Contabilidad y normativa legal vigente.

Atentamente,

Ing. Juan F. Jarrin M.
COMISARIO

Juan F. Jarrin M.
Ing. En Gestion Empresarial-Finanzas
Ing. En Contabilidad y Auditoria C.P.A

JuanJarrinM@Yahoo.com
Celular 084582724

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA CLINICA INFES C.A. EJERCICO - 2008

1.- ÍNDICES DE LIQUIDEZ.

1.1.-ÍNDICE DE LIQUIDEZ

ACTIVO CORRIENTE = 278.739,72 = **0,88**
PASIVO CORRIENTE 317.753,17

INTERPRETACIÓN:
La empresa no tiene una buena cobertura de pago para los pasivos a corto plazo, este indice debe ser igual a 1.

1.1.2,-PRUEBA ACIDA

ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS = 278.739,72 -50.595,87 = **0,72**
PASIVO CORRIENTE 317.753,17

INTERPRETACIÓN:
Se debera tratar de mejorar la liquidez de la empresa, si restamos los inventarios de Insumos medicos y farmacos,
se puede observar que el indice se aleja mas de 1, indicando que no esta en capacidad de cubrir las obligaciones a corto plazo.

1.1.3,- CAPITAL DE TRABAJO.

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE = 278.739,72 -317.753,17 = **-39.013,45**

INTERPRETACIÓN:
El capital de trabajo es negativo., un buen porcentaje lo tienen invertido
en inventarios.

1.1.4- ESTRUCTURA DEL CAPITAL DE TRABAJO

DISPONIBLE	73.985,91	26,54%
EXIGIBLE	154.157,94	55,31%
REALIZABLE	50.595,87	18,15%
CAPITAL DE TRABAJO	**278.739,72**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN:
El 18,15 % del capital de trabajo esta invertido en inventarios de Insumos y Medicinas, lo que esta bien,
pese a que no es su punto optimo, sin embargo este stock garantiza el desarrollo de las actividades medicas en la empresa.

1.1.5- ESTRUCTURA ACTIVO REALIZABLE

INVENTARIOS		0,00%
INSUMOS Y MEDICINAS	50.595,87	100,00%
		0,00%
TOTAL REALIZABLE	**50.595,87**	**100,00%**

INTERPRETACIÓN:
De los activos realizables el rubro de Insumos y Medicinas representan el 100%

2.- ÍNDICES DE APALANCAMIENTO

2.1.- ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

PASIVOS TOTALES	326.624,22	=	57,85%
ACTIVOS TOTALES	564.618,47		

INTERPRETACIÓN:
El 57,85% de los activos esta financiado con pasivos, siendo este porcentaje es aceptable. Notándose que la empresa tiene una buena política de endeudamiento.

2.2.- APALANCAMIENTO PATRIMONIAL

PATRIMONIO	237.994,25	=	42,15%
ACTIVOS TOTALES	564.618,47		

INTERPRETACIÓN:
El 42,15% de los activos totales de la empresa se encuentran financiados con el patrimonio.

2.3.-ÍNDICE PASIVO SOBRE PATRIMONIO.

PASIVOS TOTALES	326.624,22	=	137,24%
PATRIMONIO	237.994,25		

INTERPRETACIÓN:
La empresa esta arriesgando el 137,24% de su patrimonio frente a sus deudas totales este indice debera mejorar, para disminuir el riesgo frente a terceros.

2.4.-ÍNDICE ACTIVO FIJO NETO SOBRE PATRIMONIO.

ACTIVO FIJO NETO	266.783,03	=	112,10%
PATRIMONIO	237.994,25		

INTERPRETACIÓN:
El Activo Fijo Neto esta financiado por el 112,10% del Patrimonio

2.5.-ÍNDICE ACTIVO FIJO BRUTO SOBRE PATRIMONIO.

ACTIVO FIJO BRUTO	378.802,86	=	159,16%
PATRIMONIO	237.994,25		
ACTIVO FIJO NETO	266.783,03	=	70,43%
ACTIVO FIJO BRUTO	378.802,86		

INTERPRETACIÓN:
La empresa tiene un Activo Fijo Bruto total 159,16% sobre el Patrimonio. Los Activos Fijos Netos sobre los brutos representan el 70,43%, esto quiere decir que los activo fijos por depreciarse representan el 29,57% que se deberan tomar en cuenta para los proximos años, en que la empresa debera seguir beneficiandose del rubro de la depreciacion de equipos, quiza mediante la adquisicion o reposicion de estos.

2.6.-ÍNDICE COBERTURA INTERESES.

UTILIDAD OPERACIONAL (ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES)	80.932,75	=	2,16
INTERESES PAGADOS	37.393,87		

INTERPRETACIÓN:
La empresa a generado 2,16 veces los intereses pagados, es decir tiene capacidad de pago de intereses

3. ÍNDICES DE OPERACIÓN

3.1.-ROTACIÓN CAPITAL DE TRABAJO

VENTAS	1.782.379,51	=	6,39
ACTIVO CORRIENTE	278.739,72		

INTERPRETACIÓN:
Los activos corrientes obtuvieron una rotacion de 6,39 veces, al año

3.2.-ROTACIÓN CUENTA POR COBRAR

Venta anuales =	1.782.379,51	=	10,99
Promedio CXC	162.112,17		
Promedio días de cobro =	365,00	=	33,20
	10,99		

INTERPRETACIÓN:
La cartera de clientes a rotado aproximadamente 11 veces al año. Y las ventas a credito se hacen efectivas a los 33 días Este índice debe ser menor al indice de la política crediticia de los proveedores de la empresa, para de esta forma mejorar su liquidez, y capacidad de pago a corto plazo.

3.5.-ROTACIÓN DE INVENTARIOS

COSTO DE VENTAS =	793.654,97		12,15
INVENTARIO PROMEDIO REALIZAE	65.345,90		

INTERPRETACIÓN:
La rotación de Inventario frente al costo de ventas es de 12, veces al año, determinandose una rotacion cada mes, lo cual determina un buen manejo de todos los items de productos que conforman los inventarios de Insumos y Farmacos.

4. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

4.1.-RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

UTILIDAD NETA =	51.279,42	=	9,08%
TOTAL ACTIVOS	564.618,47		

INTERPRETACIÓN:
La rentabilidad de la inversión es del 9,08%, es aceptable ya que la tasa de interés pasiva cerro en 5,09%, sin tomar en cuenta la inflacion a diciembre

4.1.-RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO

UTILIDAD NETA	51.279,42	=	32,76%
PATRIMONIO- UTILIDAD 2008	156.527,30		

INTERPRETACIÓN:
La rentabilidad del patrimonio es del 32,76%, es un buen resultado, ya que la tasa de interés pasiva cerro 5,09% y la inflación fue del 3,32% según boletines del Banco Central del Ecuador.

4.3.-MARGEN DE UTILIDAD

UTILIDAD BRUTA VENTAS	988.724,54	=	55,47%
VENTAS	1.782.379,51		

INTERPRETACIÓN:
De las ventas anuales el 55,47% es su utilidad bruta.

4.4.- RENTABILIDAD POR ACCIÓN

UTILIDAD NETA	51.279,42	=	51,28 **CENTAVOS POR ACCIÓN**
NUMERO DE ACCIONES	1.000,00		

PATRIMONIO	237.994,25	=	237,99 **VALOR ACCIÓN**
NUMERO DE ACCIONES	1.000,00		

INTERPRETACIÓN:
Cada acción cuesta 237,99 y genera una utilidad de 51,28 centavos por acción.

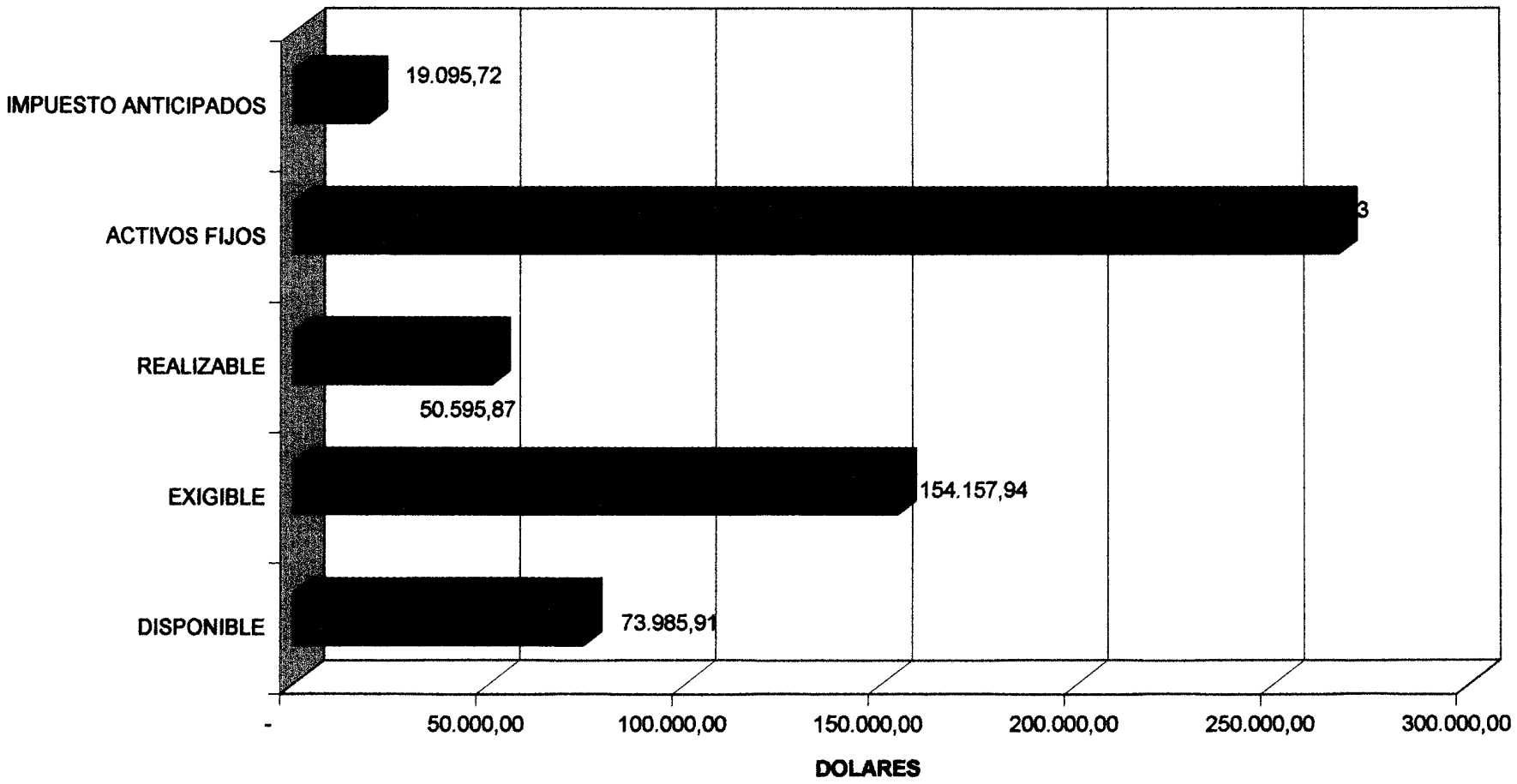
CLINICA INFES C.A.

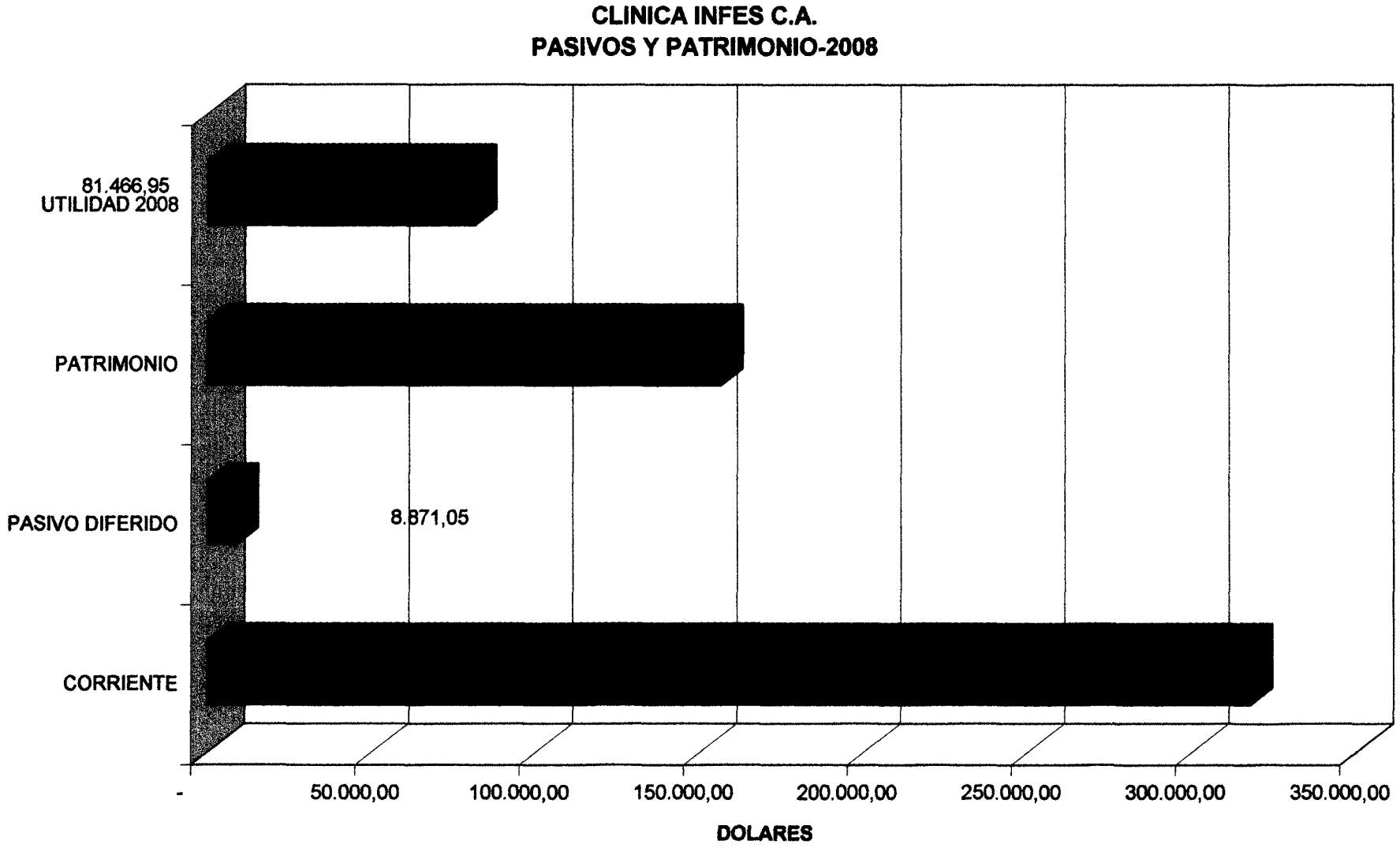
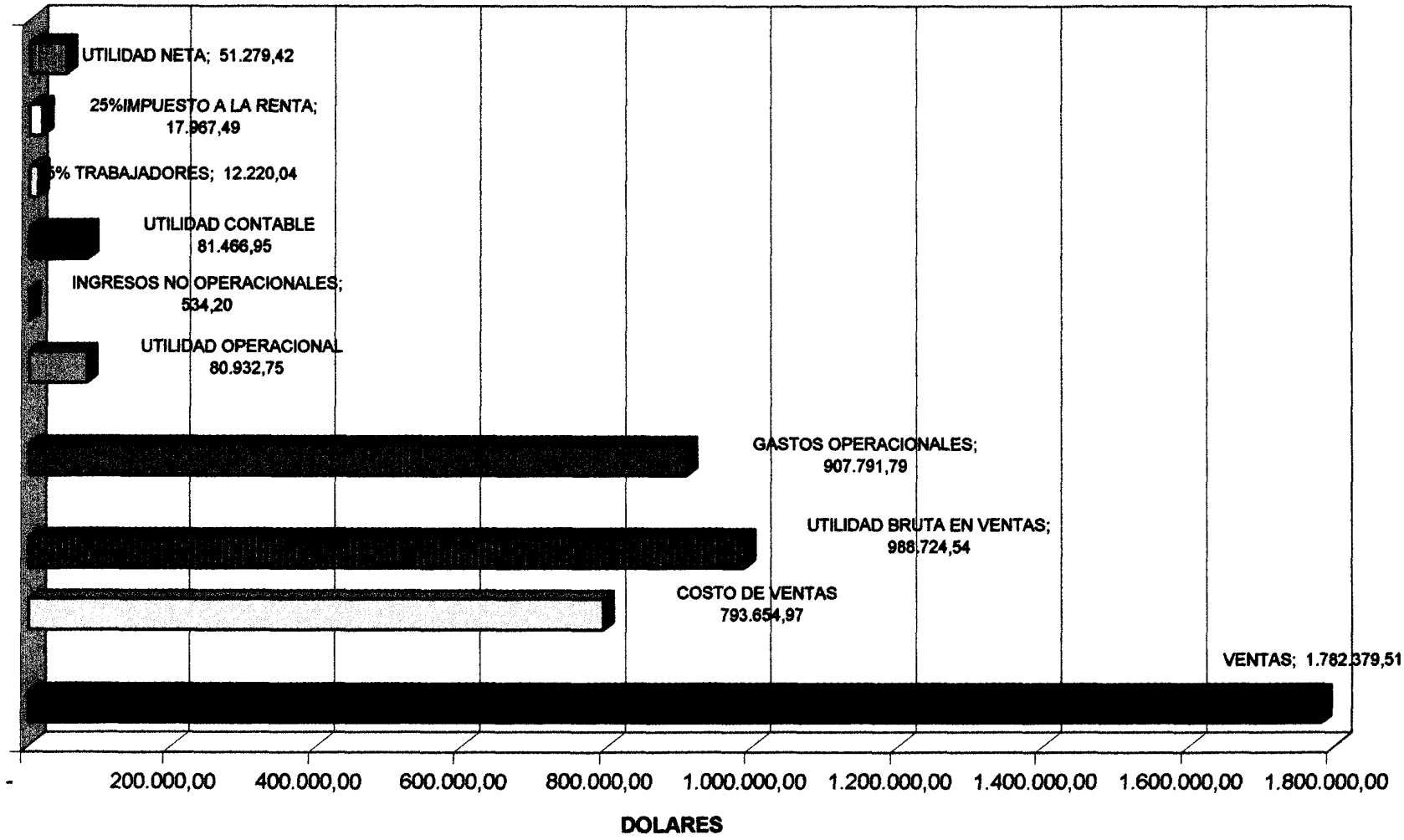
ANEXO DE OTROS INDICES FINANCIEROS

EJERCICIO ECONOMICO DEL 2008

		ANO 2008	INDICE
DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA			
Gastos Operacionales / Total de Activos		907.791,79 / 564.618,47	1,61
Gastos Generales -Administracion / Ingresos totales		870.397,92 / 1.782.913,71	0,49
Gastos Personal Remunerado / Total de Activos		577.142,15 / 564.618,47	1,02
Sueldos Personal Clinica y benef. / Ingresos totales	X 100	438.056,51 / 1.782.913,71	24,57
DE RENDIMIENTO SOBRE INGRESOS			
Utilidad del Ejercicio / Ingresos totales	X 100	81.466,95 / 1.782.913,71	4,57
DE SOLVENCIA			
Activo Corriente / Pasivo Corriente		278.739,72 / 317.753,17	0,88
Activos Disponible+ Exigible / Pasivo Corriente		228.143,85 / 317.753,17	0,72
DE ENDEUDAMIENTO			
Pasivo total / Activo total		326.624,22 / 564.618,47	0,58
Capital de trabajo / Pasivo Corriente		-39.013,45 / 317.753,17	-0,12
DE TESORERIA			
Activo Realizable + Activo Disponible / Pasivo Corriente		124.581,78 / 317.753,17	0,39

CLINICA INFES C.A.
ACTIVOS 2008




CLINICA INFES C.A.
PASIVOS Y PATRIMONIO-2008
81.466,95
UTILIDAD 2008
PATRIMONIO
PASIVO DIFERIDO
8.871,05
CORRIENTE
-
50.000,00
100.000,00
150.000,00
200.000,00
250.000,00
300.000,00
350.000,00
DOLARES

CLINICA INFES C.A.
RESULTADOS-2008