

MEDICOS Y ASOCIADOS CLINCHIMBORAZO CÍA. LTDA.

INFORME DEL EJERCICIO ECONOMICO FINANCIERO DEL AÑO 2011

En cumplimiento a las disposiciones que determina la Ley de Compañías y Estatutos vigentes de Médicos y Asociados Clinchimborazo Cia. Ltda. se realizo el Análisis de Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011. Los mismos que nos muestran la situación Económica Financiera actual e histórica para la correcta toma de decisiones que se realizaran en el año 2012

El análisis financiero que se realiza a la Compañía son: El Estado de Situación Financiera o Balance General, mismo que presentan la Situación Financiera para la toma de decisiones en las aéreas de inversión y financiamiento. El Estado de Resultados, trata de determinar el monto por el cual los ingresos contables superan a los gastos contables, al remanente se le llama resultado, el cual puede ser positivo o negativo, si es positivo se le llama utilidad y si es negativo se le denomina perdida y El Estado de Flujo del Efectivo, es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez de la empresa.

El movimiento económico del año 2011 mantiene continuidad y guarda relación entre si, ya que a mas del análisis de los informes antes indicados, los auxiliares, anexos, libros contables, etc. nos han servido como herramienta fundamental para que los estados financieros se encuentren de conformidad y con saldos reales.

Del análisis realizado tanto a las cuentas del activo, cuentas de pasivo, cuentas patrimoniales y de resultados presentan las siguientes variaciones en relación con el ejercicio económico del año 2010:

MEDICOS Y ASOCIADOS CLINCHIMBORAZO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE AÑOS 2010 Y 2011

CUENTAS	SALDOS 2010 (EN Dólares)	Análisis Estructural % 2010	SALDOS 2011(EN Dólares 2011)	Análisis Estructural % 2011	+	-	DIFERENCIA EN DOLARES	Análisis Financiero % 2011
CUENTAS DE ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja - Bancos	19.016,19		26.799,75		+		7.783,56	56,11
Cuentas por Cobrar (Clientes)	3.532,72		3.427,16		-		105,56	7,18
Inventario de Mercaderías	14.028,37		12.247,68		-		1.780,69	25,64
Pagos Anticipados	26.522,31		5.290,55		-		21.231,76	11,08
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	63.099,59	21,48	47.765,14	16,17	-		15.334,45	100,00
ACTIVO FIJO								
Terreno	82.036,08		82.036,08		=		-	35,90
Edificio	91.460,99		91.460,99		-		-	40,03
Obras En Construcción			17.559,25		+		17.559,25	7,69
Equipos e Instrumental medico	25.270,81		21.490,05		-		3.780,76	9,41
Equipos de Computo	400,04		198,17		-		201,87	0,09
Muebles, enseres, lencería y m	18.699,36		15.737,35		-		2.962,01	6,89
Depreciaciones Acumuladas	- 72.324,69		79.291,46		+		6.966,77	
TOTAL ACTIVO FIJO	217.867,28	74,15	228.481,89	77,34	-		10.614,61	100,00
OTROS ACTIVOS								
Acciones en otras empresas	12.836,53		19.157,55		+		6.321,02	99,92
Varios deudores			15,01		+		15,01	0,08
TOTAL OTROS ACTIVOS	12.836,53	4,37	19.172,56	6,49	+		6.336,03	100,00
TOTAL ACTIVOS	293.803,40	100,00	295.419,59	100,00	+		1.616,19	
CUENTAS DE PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores por Pagar	6.233,53		4.447,38		-		1.786,15	25,19
Cuentas por Pagar	11.334,48		11.852,97		+		518,49	67,12
Impuestos por Pagar	173,68		312,02		+		138,34	1,77
Acreedores Varios							-	-
Otros Pasivos	80,15		1.046,46		+		966,31	5,93
TOTAL PASIVO CORRIENTE	17.821,82	6,07	17.658,83	5,98	-		162,99	100,00
CUENTAS DE PATRIMONIO								
Capital Pagado	225.600,00		225.600,00		=		-	81,22
Reservas	43.511,24		44.679,18		+		1.167,94	16,09
Reserva por Valuación					-		-	-
Utilidades del Ejercicio	6.870,36		7.481,58		+		611,22	2,69
TOTAL PATRIMONIO	275.981,60	93,93	277.760,76	94,02	+		1.779,16	100,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	293.803,42	100,00	295.419,59	100,00	+		1.616,17	

Del análisis se desprende las siguientes interpretaciones, conclusiones y recomendaciones:

CUENTAS DE ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

La compañía cuenta con un porcentaje del 56.11% en base a los Activos Corrientes de liquidez inmediata lo cual le da seguridad financiera para seguir demostrando que se ubica en un nivel holgado respecto de su endeudamiento se observa un incremento de 7.783.56 dólares en base al año anterior.

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía presenta los siguientes valores de disponibilidad inmediata:

Caja	\$ 5.691.52
Banco Guayaquil	\$ 4.560.70
Banco del Pichincha Cta. Cte.	\$ 2.160.08
Banco del Pichincha Cta. Ahorros	<u>\$14.387.45</u>
Suman	\$26.799.75

En cuentas por cobrar (clientes) existe un 7.18% en base a los Activos Corrientes este rubro a disminuido en 105.56 dólares en base al año anterior no es un rubro muy alto pero se debería implementar políticas con la finalidad de mejorar la recaudación y aumentar la disponibilidad económica de la compañía.

En inventario de mercaderías tenemos el 25.64% en base a los activos corrientes observándose una disminución de 1.780,69 dólares con respecto al año anterior a pesar de esta disminución, una vez realizadas las constataciones físicas de medicinas e insumos en bodega, quirófano y emergencia se manteniendo un stock adecuado para el normal desenvolvimiento de la Clínica.

En la cuenta Pagos Anticipados tenemos el 11.08% en base a los Activos Corrientes, actualmente existe un valor de \$ 5.290.55 existiendo una disminución de \$21.231.76, esto es por que en el año 2010 para el arreglo de quirófano se le dio anticipos al Ingeniero contratista, el mismo que fue liquidado en el presente ejercicio económico, al arreglarse el quirófano se brinda un mejor servicio a los pacientes y de esta forma se puede mejorar los ingresos de la Compañía.

Con la liquidación de la Cuenta del Quirófano a disminuido los Activos Corrientes en \$ 15.334.45 pero aumento los Activos fijos en \$10.614.61

menos las depreciaciones contribuyendo al mejoramiento de la infraestructura del Edificio.

ACTIVO FIJO

Por el mejoramiento de quirófano se observa un aumento en los Activos fijos de \$10.614.61 a pesar de las depreciaciones realizadas en este grupo de cuentas que de acuerdo a la Ley que fue de \$ 6.966.77, en este año no se realizó la depreciación del edificio por que ya cumplió con la depreciación estipulada por la ley por tal razón se mantiene el mismo valor del inmueble, aumentando \$ 17.559.25 de Obras en construcción por arreglo del quirófano mismo valor que se incrementará al inmueble cuando se haga un nuevo reevaluó del edificio. El total de las depreciaciones en este grupo suman \$79.291.46 Los cálculos de depreciación para amortizar los activos fijos se lo han realizado de acuerdo a la Ley. Todas estas depreciaciones han afectado a la cuenta de resultados pérdidas y ganancias.

OTROS ACTIVOS

Los aportes de la compañía en la Unidad Médica de Ecosonografía que a la fecha del balance suman \$19.157.55 por la adquisición de la maquina de ecosonografía, aumentando \$ 6321.02 por la compra de acciones valores que vienen a constituir inversiones de la compañía.

TOTAL DEL ACTIVO

En el Total de Activos hay un incremento por el valor de \$1.616.19 debido a las inversiones realizadas

El total de los activos de la compañía asciende a \$295.419.59

CUENTAS DE PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Las obligaciones a corto plazo que tenía la compañía para sus proveedores son de \$4.447.38 observando una disminución de \$ 1.786.15

La composición del pasivo tiene su mayor participación en las cuentas por pagar tanto a proveedores como a terceros, cuya participación asciende a

\$11.852.97 existiendo un aumento de \$518.49 con relación al año anterior.

En Impuestos por pagar de IVA y Retenciones tenemos un valor de \$312.02, y en Otros pasivos \$ 1049.46 valores que corresponden a pagos pendientes de: IESS y Servicios Básicos

El total de pasivo corriente asciende a la suma de \$17.658.83, esto es apenas el 5.98% del total de Pasivos más Patrimonio en este año habido una disminución de \$162.99

No se registran obligaciones a largo plazo u otros pasivos a nombre de la compañía.

PATRIMONIO

La Cuenta Patrimonial de la compañía ha crecido como consecuencia del rendimiento financiero por que crece en las reservas \$ 1.167.97 y en las utilidades \$ 611.22 más que el año anterior

En el año 2011 se ha producido una utilidad de \$7.481.58 con un aumento de \$611.22 en relación al año anterior, utilidad con la que deberán realizar las distribuciones correspondientes de acuerdo a la Ley y el saldo se repartirá entre los socios en partes iguales.

El total de pasivo y patrimonio al cierre del ejercicio 2011 al igual que el activo total se balancean en la cantidad de \$295.419.59, con un aumento de \$1.616.17, en comparación con el ejercicio económico del año anterior.

CUENTAS DE RESULTADOS

A continuación en base a un cuadro comparativo de las Cuentas de Ingresos y Gastos de la compañía de los dos últimos años, se podrá verificar y apreciar los cambios y variaciones del Estado de Resultados.

CUENTAS	SALDOS 2010 (EN Dólares	SALDOS 2011(EN Dólares	+ -	DIFERENCIA EN DOLARES	Análisis Financiero % 2011
INGRESOS					
Ventas	98.518,89	123.778,47	+	25.259,58	91,35
Otros Ingresos	6.191,21	11.716,31	+	5.525,10	8,65
TOTAL INGRESOS	104.710,10	135.494,78	+	30.784,68	100,00
				-	
EGRESOS					
Gastos Administrativos	73.621,41	91.598,70	+	17.977,29	71,55
Gastos de Venta	701,67	822,30	+	120,63	0,64
Costos de Venta	19.280,31	30.688,55	+	11.408,24	23,97
Egresos Extraordinarios	4.236,35	4.903,65	+	667,30	3,83
TOTAL DEL COSTO Y GASTO	97.839,74	128.013,20	+	30.173,46	100,00
				-	
UTILIDADES	6.870,36	7.481,58	-	611,22	8,17

Debido a las características del negocio o actividades económicas de la compañía, la mayor fuente de ingresos corresponde al igual que en años anteriores a las ventas (Servicios) y otros ingresos, que al 31 de diciembre del 2011 ascienden a \$135.494.78 registrándose un incremento de \$30.784.68 en relación al ejercicio económico del año anterior.

De acuerdo al análisis que presento en el cuadro se observa que las ventas registran un crecimiento significativo al igual que otros ingresos, sin embargo la estructura de los costos y gastos se mantienen en niveles muy altos en relación al ejercicio económico del año anterior, lo que arroja una utilidad neta sobre ventas de \$7.481.58, demostrándose así que en la Cuenta Gastos Administrativos existe un incremento de \$17.977.29 esto se debe al aumento salarial de ley y el pago de horas extras al personal, al igual que en la Cuenta Gastos de Venta existe un incremento de \$120.63, en la cuenta egresos extraordinarios existe un incremento de \$667.30. Y en costo de Venta existe un incremento de \$11.408.24

INDICES FINANCIEROS

CAPITAL DE TRABAJO NETO:

FORMULA: Activo Corriente - Pasivo Corriente

$$47.765,14 - 17.658,83 = \$ 30.106,31$$

La compañía cuenta con un capital de trabajo neto de \$30.106,31, es decir que después de pagar todas sus deudas a corto plazo tendría esta disponibilidad en Activos Corrientes

ÍNDICE DE SOLVENCIA:

FORMULA: Activos Corrientes/ Pasivos Corrientes

$$47.765,14 / 17.658,83 = \$ 2.70$$

La compañía actualmente cuenta con \$2.70 dólares para cubrir cada dólar de deuda en Activos Corrientes, dándole una buena estabilidad económica a la misma.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ:

FORMULA: Disponibilidad (Circulante + Cta. Por Cob. Clientes) / Pasivos Corrientes.

$$(26.799,75 + 3.427,16) / 17.658,83 = \$ 1.71$$

En este año la Compañía se ha mantenido con una liquidez aceptable, puesto que para cubrir cada dólar de deuda dispone de \$ 1.71 dólares teniendo un excedente de 0.71 centavos, mismos que le sirven para seguir operando con cierta tranquilidad.

ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA:

FORMULA: Circulante (Caja Bancos) / Pasivos Corrientes.

$$26.799,75 / 17.658,83 = \$ 1.52$$

En cuanto a la liquidez inmediata se encuentra con un buen circulante esto es de \$1.52 dólares para cubrir cada dólar de deuda total que tiene la compañía, pagando todas sus deudas quedarían todavía con 0.52 centavos

por cada dólar en circulante, esto quiere decir que la compañía posee al momento una buena liquidez.

LIQUIDEZ DE ACTIVOS CORRIENTES:

FORMULA: Inventarios + Otros Activos Corrientes / Activos Corrientes.

$$12.247,68 + 5.290,55 / 47.765,14 = \$ 0,37$$

La Compañía cuenta con el 37% del total de los Activos corrientes en Inventarios y en otros Activos.

INDICE PRUEBA ÁCIDA

FORMULA: (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente

$$(47.765,14 - 12.247,68) / 17.658,83 = \$2,01$$

La compañía posee \$2.01 en activos disponibles y exigibles para cancelar todas las deudas a corto plazo. En base a los Activos corrientes se le resta los inventarios que es la parte menos liquida y más bien se concentra en el efectivo, valores negociables y cuentas por cobrar

ÍNDICE DE ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES:

FORMULA: Ventas Netas / Activo Totales

$$135.494,78 / 295.419,59 = \$0,46$$

En relación a las ventas por cada \$ 1 Dólar invertido la compañía a vendido 0.46 centavos, debiéndose incrementar las ventas puesto que la inversión es un poco alta

INDICE DE ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

FORMULA: Ventas / Activo Fijo

$$135.494,78 / 228.481,89 = \$0,59$$

En relación a los activos fijos por cada dólar invertido en activos fijos a penas se vende 0.59 centavos. Esta razón nos indica la eficiencia relativa con la cual la compañía utiliza sus recursos a fin de generar la producción

El balance de la Compañía presenta la siguiente estructura:

ESTRUCTURA DEL BALANCE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (en Dólares)

CUENTAS	SALDOS 2010 (EN Dólares	SALDOS 2011(EN Dólares
CUENTAS DE ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	19.016,19	26.799,75
Cuentas por Cobrar (Clientes)	3.532,72	3.427,16
Inventario de Mercaderías	14.028,37	12.247,68
Pagos Anticipados	26.522,31	5.290,55
ACTIVO FIJO	217.867,28	228.481,89
OTROS ACTIVOS	12.836,53	19.172,56
TOTAL ACTIVOS	293.803,40	295.419,59
CUENTAS DE PASIVO		
Proveedores por Pagar	6.233,53	4.447,38
Cuentas por Pagar	11.334,48	11.852,97
Impuestos por Pagar	173,68	312,02
Otros Pasivos	80,15	1.046,46
TOTAL PASIVO CORRIENTE	17.821,82	17.658,83
TOTAL PATRIMONIO NETO	275.981,60	277.760,76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	293.803,42	295.419,59

ANALISIS ESTRUCTURAL (%)		
CUENTAS	Análisis Estructural % 2010	Análisis Estructural % 2011
CUENTAS DE ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	6,47	9,07
Cuentas por Cobrar (Clientes)	1,20	1,16
Inventario de Mercaderías	4,77	4,15
Pagos Anticipados	9,03	1,79
TOTAL ACTIVO FIJO	74,15	77,34
TOTAL OTROS ACTIVOS	4,37	6,49
TOTAL ACTIVOS	100,00	100,00
CUENTAS DE PASIVO		
Proveedores por Pagar	2,12	1,51
Cuentas por Pagar	3,86	4,01
Impuestos por Pagar	0,06	0,11
Otros Pasivos	0,03	0,35
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6,07	5,98
TOTAL PATRIMONIO	93,93	94,02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00	100,00

Al cierre del ejercicio económico del año 2010, el Total de Activos de la compañía, era de \$ 293.803.40 y al 31 de diciembre de 2011 haciende a \$295.419,59, encontrándose los Activos Fijos con mayor porcentaje dentro de la estructura porcentual del balance con el 74.15% al 31 de diciembre de 2010 y con el 77.34% al 31 de diciembre de 2011 registrándose un aumento del 3.20% por la cuenta Obras en proceso que fue por el arreglo del quirófano existiendo una pequeña inversión por parte de la compañía, que Afectó a los Activos fijos misma que deberá ser cargada al edificio al momento que se realice el reevalúo del inmueble.

En segundo término se ubican los activos corrientes caja bancos que representa el 6,47% al 31 de diciembre del 2010 y el 9,07% al 31 de diciembre del 2011, en este año la compañía aumento su liquidez misma que le ha permitido funcionar sin ningún problema económico.

Las cuentas por cobrar presentan al 31 de diciembre del 2010 el 1,20% mientas que para el 31 de diciembre del 2011 representa el 1.16% esto significa que durante este año a funcionado las políticas de cobro para con los clientes

La cuenta inventario de mercaderías, presenta al 31 de diciembre del 2010 el 4.77% y al 31 diciembre del 2011 4.15%, a la fecha del análisis existe una disminución no muy significativa.

La cuenta Pagos Anticipados presenta al 31 de diciembre de 2010 el 9.03% y al 31 de diciembre de 2011 el 1.79% esta disminución fue porque en este año se realizo la liquidación de la Obra Ampliación del Quirófano al contratista encargado.

Sigue en ubicación la cuenta otros activos que, agrupado a las inversiones realizadas por la Clínica a diciembre del 2010 representa el 4,37% y al 31 de diciembre de 2011 el 6.49%, dubio el porcentaje por la compra de Acciones. Al Dr. Esturdo Montesdeoca.

La composición del pasivo tiene su mayor Porcentaje en las cuentas por pagar, que al 31 de diciembre del 2010 fue el 3.86% y 4.01% a diciembre

del 2011, valores que corresponden a varias cuentas pendientes de pago y aportes para futura capitalización.

En segundo lugar se ubican proveedores por pagar que con el 2.12% a diciembre de 2010 y 1,51% al 31 de diciembre del 2011.

La cuenta Impuestos por pagar al 31 de Diciembre de 2010 fue el 0.06% y a diciembre de 2011 0.11% estos son de los Impuestos fiscales que quedan pendientes de pago a realizarse en enero del siguiente año

Otros Pasivos al 31 de diciembre de 2010 cierra con el 0.03% y al 31 de diciembre de 2011 con el 0.35% a varias cuentas pendientes de pago como servicio básicos, IESS, Etc.

La cuenta patrimonial de la Clínica ha aumentado del 93.93% a diciembre del 2010 al 94,02% al 31 de diciembre del 2011, la empresa requiere de futuras capitalizaciones de los accionistas, puesto que apenas aumenta el patrimonio en el 0.09% y esto se debe más a la reservas realizadas de acuerdo a la ley y a que no se realizó la depreciación del edificio.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Después de realizar el análisis económico de los resultados obtenidos en los Estados Financieros correspondiente al periodo del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2011 se puede concluir que:

En relación a la inversión que existente en la compañía por cada dólar invertido apenas se vende 0.46 centavos. En consecuencia es responsabilidad de la compañía y los Accionistas de la misma brindar mejoramiento en los servicios mejorando la infraestructura, incrementando la capacidad de camas, con la finalidad de aumentar las ventas ofertando buenos servicios.

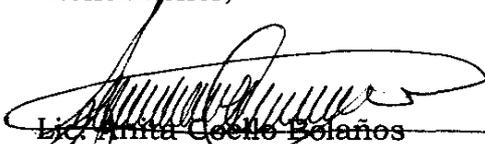
A pesar del porcentaje bajo en ventas en relación a las inversiones la compañía cuenta con una buena liquidez inmediata ya que al tener \$1.52 dólares para cubrir cada dólar de deuda total que tiene la compañía, pagando todas sus deudas quedarían todavía con 0.52 centavos por cada dólar en circulante, esto quiere decir que la compañía posee al momento una buena liquidez, por lo que se recomienda invertir en el mejoramiento de la misma.

El saldo de que se encontró en caja al cierre del ejercicio es muy alto, el efectivo producto de las recaudaciones deben ser depositados de acuerdo a la Ley, en las respectivas cuentas de la compañía.

Es necesario crear solo un fondo de Caja Chica para poder realizar los gastos menores operacionales de hasta un monto máximo de \$ 40.00 por lo demás se debería realizar los pagos solo con cheques ya que de esta forma se llevara un mejor control interno

Es necesario delegar a una persona independiente al registro, custodia y recaudación de valores quien efectuará constataciones físicas, arquezos periódicos y sorpresivos a las recaudaciones, por lo menos una vez al año, con la finalidad de que se adopten las medidas correctivas que amerite.

Atentamente,



~~Lic. Anita Coello Bolaños~~

**COMISARIO SUPLENTE DE MEDICOS Y ASOCIADOS
CLINCHIMBORAZO CIA. LTDA.**