

Quito – Ecuador, Marzo 27 de 2015

**Señores**

**Accionistas de Sonrisas Odontológicas Sonrihealth S.A.**

**Presente.-**

**Señores Accionistas:**

En mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas de Sonrisas Odontológicas Sonrihealth S.A., y en cumplimiento según lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 publicada en el Registro oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992 de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración de la Compañía, correspondiente al ejercicio 2014, basado en el examen a los estatutos de la Clínica, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir el siguiente informe:

#### **ASPECTOS CONTABLES**

Los estados financieros preparados por la compañía en dólares, han sido elaborados conforme a los principios contables de general aceptación en el Ecuador, y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

De acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías, debían preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, sin embargo la compañía en el período 2014 presenta sus balances bajo NEC.

La administración de la compañía, ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Accionistas para el período 2014, así como las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en Sonrisas Odontológicas Sonrihealth S.A., tomadas en conjunto son muestra suficiente para salvaguardar los activos, mantener apropiados niveles de autorización en las operaciones y registrarlas correctamente.

#### **ASPECTOS FISCALES**

La compañía consideró las disposiciones legales del Código Tributario, Ley de Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la citada Ley, Resoluciones del Servicio de Rentas Internas, Reglamento de Facturación y Reglamento de Comprobantes de Venta y de Retención, Ley de Compañías y sus Resoluciones, Ley de Seguridad Social, Código del Trabajo, Ley de Régimen Municipal y Ordenanzas, Ley de Compañías, entre otras considerará para el próximo período el Reglamento a la ley orgánica y de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal.

Presenta sus declaraciones mensuales de IVA en su calidad de sujeto pasivo: agente de percepción y agente de retención; declaraciones mensuales de Impuesto a la Renta en su calidad de Agente de Retención; declaración anual del Impuesto a la Renta y más obligaciones tributarias fiscales, municipales, de seguridad social y laborales.

### ASPECTOS SOCIETARIOS Y CUSTODIO DE ACTIVOS

He examinado los libros societarios: acciones, accionistas y talonarios, los que se llevan y conservan conforme a disposiciones legales vigentes y su custodia es de responsabilidad de personal capacitado.

Los activos de la empresa, se encuentran debidamente custodiados, siendo responsabilidad de los ejecutivos de la misma.

### ASPECTO FINANCIERO

El análisis de los estados financieros efectuado permitirá evaluar el funcionamiento de la Clínica a través de la utilización de los datos proporcionados y medir de esta forma la rentabilidad o pérdidas que generó la empresa.

La aplicación de un análisis con indicadores a los estados financieros nos ayudará a conocer los cambios que han surgido en las cuentas individuales de un período a otro, este análisis se ha basado en el ejercicio económico del año 2014 y 2013, el objetivo primordial será determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos.

A continuación se presenta el análisis comparativo de los Estados Financieros:

SITUACION FINANCIERA		2014	2013
ACTIVOS	US \$	207,875.23	174,771.70
PASIVOS		207,075.23	239,624.84
PATRIMONIO		800.00	- 64,853.14
INGRESOS		167,134.58	76,792.10
COSTOS Y GASTOS		176,444.47	142,445.24
Pérdidas Presente Ejercicio		(9,309.89)	(65,653.14)

### ANALISIS VERTICAL

La Composición de los activos en el ejercicio 2014 es la siguiente:

Activo Corriente	8,10%
Activo Fijo	82,28%
Otros Activos	9,62%
	<u>100,00%</u>

Las cuentas dentro de los activos corrientes que determinan mayor porcentaje son:

<i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	1.62%
<i>Cuentas por Cobrar Clientes</i>	5.40%
<i>Inventarios</i>	1.08%
	8.10%

Las cifras nos demuestran que se mantiene una concentración en los activos corrientes en los saldos de las cuentas por cobrar en los períodos 2014 y 2013.

En cuanto al Pasivo y Patrimonio nos muestra la siguiente composición:

<i>Pasivo Corriente</i>	13.96%
<i>Pasivo No Corriente</i>	85.65%
<i>Patrimonio</i>	0.39%
	100.00%

Esta distribución refleja la política de financiamiento que la compañía tiene al finalizar el ejercicio económico 2014, se observa que hay pasivos a corto y largo plazo préstamo de terceros y de accionistas en el período 2014, se evidencia adicionalmente predominio del pasivo no corriente sobre el patrimonio en un 85.65%. Esto significa que se debería mantener el análisis sobre la consolidación de pasivos.

Adicionalmente la Compañía Sonrisas Odontológicas Sonrihealth S.A, no refleja en su cuenta patrimonial los ajustes de la adopción "NIIF" al 2014 y 2013.

En lo que se refiere al Estado de Resultados de la Compañía se observa la siguiente composición:

<i>Ventas</i>	2014	2013
<i>Ingresos</i>	167,134.58	76,792.10
<i>Costos y Gastos</i>	176,444.47	142,445.24
<i>Pérdida Contable</i>	(9,309.89)	(65,653.14)

La aplicación de un análisis al Estado de Resultados nos ayudó a conocer los cambios que han surgido en las cuentas contables de un período a otro, cuyo objetivo primordial fue determinar las variaciones que se han producido y merecen una atención especial, debiendo centrarnos en los cambios más significativos:

El total del Ingreso de la compañía se incrementó en el período 2014 en USD \$ 90.342, con relación al ejercicio económico anterior. El costo operativo y gastos a su vez también aumentaron en USD \$ 33.999. El resultado desfavorable para la compañía en el período 2014 refleja un resultado negativo de USD \$ 9.309.

## **ANALISIS HORIZONTAL**

### **ACTIVO**

El Activo en el año 2014 presenta un incremento de US \$ 33.104, con relación al período anterior, este valor se debe a que en este año aumentó la Cartera (Cuentas por Cobrar) y el efectivo.

El Activo Fijo se incrementó en un 5,85%, con un valor absoluto de US \$ 10.015, con relación a Instalaciones y equipos dentales presentados en el período anterior.

#### **PASIVO**

En el Pasivo largo plazo del 2014, se debe resaltar un incremento de USD \$ 167.258 por Préstamos de Terceros (Compañía Ecuempire Cia Ltda.), con relación al período anterior, existiendo a su vez un decremento en proveedores de USD\$ 180.948, indicador financiero desfavorable para la compañía en este período, ya que se presenta solo una transferencia de cuentas de pasivo.

#### **INGRESOS Y GASTOS**

En el año 2014 los ingresos por servicios dentales prestados por parte de la compañía aumentaron en un 37% con una variación absoluta de US \$ 90.342, con relación al 2013.

Un incremento del costo de operación de USD \$ 33.999, con relación al 2013, este indicador es razonable debido al ingreso por servicios favorable de la compañía en este período.

### **ANALISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS**

Me permito dar a conocer a los miembros de la Junta General de Accionistas los índices o razones financieras que interpretan la situación financiera de Sonrisas Odontológicas Sonrihealth S.A.

#### **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

##### **Razón Corriente**

La Razón Corriente para el año 2014 es de 0.58% lo que significa que por cada dólar que la compañía debe en el corto plazo, cuenta con cincuenta y ocho centavos de dólar para respaldar sus obligaciones; en consecuencia la capacidad de la compañía no es favorable para cubrir eventuales obligaciones corrientes a futuro. Sin embargo los activos fijos tales como instalaciones y equipos dentales representan un valor considerable para el efecto mencionado anteriormente.

##### **Capital de trabajo**

El capital de trabajo que presenta la compañía es de US \$ 12.180, con relación al período anterior, la compañía mantiene pasivos a largo plazo detallados anteriormente tales como Préstamos de terceros al 31 de diciembre de 2014, indicador poco favorable para la compañía al cierre de su período contable.

#### **INDICADORES DE EFICIENCIA**

##### **Rotación de Cartera**

Las cuentas por cobrar en el año 2014 rotaron 9 veces, por lo tanto el período promedio de cobro es inferior a 41 días.

### **Rotación de Proveedores**

El promedio de pago a los proveedores es de 68 días aproximadamente durante el año 2014.

### **Capital Social**

Cabe resaltar el movimiento de las cuentas patrimoniales ya que según la declaración de impuesto a la renta 2014, incluso no se ve reflejado los resultados de ejercicios anteriores, ya que totaliza un patrimonio en negativo

No se presentaron reservas ni aumentos de capital social, por lo que se deberá tomar en consideración lo establecido en el Art. 198 de la Ley de Compañías que dice "cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la compañía".

Y el Art 361 de la misma ley nos da a conocer a su vez los causales por disolución y liquidación anticipada y voluntaria por parte de las compañías, o de acuerdo al Art. 359 y 360 de la L.C. por declaratoria es decir presunción y/o inactividad no habiendo presentado a la Superintendencia de Compañías toda la información requerida y establecida en el Art 20 de dicha Ley.

El capital Social de la compañía en el período 2014 es de USD \$ 800, capital actual al 31 de diciembre 2014 de la compañía Sonrisas Odontológicas Sonrihealth S.A.

### **CONCLUSIONES**

- *Los servicios, se incrementó en el 2014 con relación al período 2013, resultando favorables para la compañía, sin embargo sus costos y gastos son altos y no han sido suficientes para alcanzar la liquidez y solvencia requerida para que la Clínica mantenga un flujo de efectivo positivo, lo cual ha llevado a que está requiera préstamos de terceros y/o accionistas.*
- *El patrimonio deberá ser analizado cuidadosamente y los señores accionistas de la compañía tomarán la mejor decisión de acuerdo al análisis planteado sobre la compensación de créditos, aportes por futuras capitalizaciones o aumentos de capital decisiones que deberán ser tomadas por la administración de la misma.*

Agradezco a los señores accionistas por su confianza y declaro que he recibido toda la colaboración de los administradores para la realización de mi trabajo, y aprovecho la oportunidad para desearles muchos éxitos durante el presente ejercicio económico.

Atentamente,

  
Dra. Rocío Reina F.  
COMISARIO