

Ambato, 13 de Abril de 2007

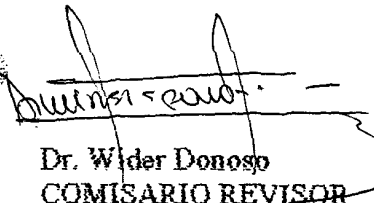
Señores
ACCIONISTAS DE LA CLINICA DE ESPECIALIDADES
MEDICAS TUNGURAHUA S.A.
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Dando cumplimiento con lo estipulado en los estatutos de la compañía y Art. 273 de la Ley de Compañías, así como la resolución No. 92-1-4-3-0014, No. ADM. 2409 del 11 de Agosto de 1992, que establece los requisitos mínimos que deben tener los informes de los comisarios de las compañías, nos permitimos presentar a ustedes, nuestra opinión y recomendaciones sobre los Estados Financieros y cumplimiento de las sobresalientes normas administrativas correspondientes al ejercicio económico 2006.

Hemos procedido a examinar el balance general elaborado por el Contador de la Compañía CPA Lcdo. Paúl A. Tirado P., así como el estado de resultados del período cortado al 31 de Diciembre del 2006.

Seguros de haber cumplido con el deber encomendado, nos suscribimos de Ustedes con los sentimientos de consideración y estima.



Dr. Wilder Donoso
COMISARIO REVISOR



CPA Luis E. Tapia R.
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *pro CA*
10 MAYO 2007

ALCANCE Y OPINIÓN

El presente informe se circunscribe a los siguientes puntos, conforme a la resolución No. 92-1-4-3-0014, No ADM. 92409 del 11 de Agosto de 1992.

- Opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta General y de Directorio.

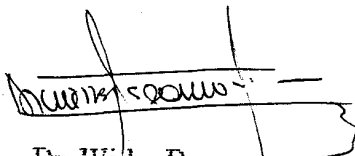
Ponemos de manifiesto que los administradores de la compañía han dado cumplimiento a todas las normas legales, estatutarias así como las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de Directorio, para ratificar lo indicado tenemos que aclarar que se ha realizado una revisión y verificación de la correspondencia, libros de actas, accionistas, libro de acciones, los mismos que se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales establecidas en el país.


- Opinión respecto a las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, y, si estos han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Hemos examinado el Balance General de Clínica de Especialidades Médicas Tungurahua S.A. cortado al 31 de Diciembre de 2006, y el Estado de Resultados que le son relativos por el año que termina en dicha fecha.

En nuestra opinión, el Estado de Situación que se ha examinado, presenta razonablemente la opinión financiera de la compañía, al 31 de Diciembre del 2006, y el Estado de Resultados por el mismo ejercicio, siendo aplicado sobre las bases consistentes a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, así como disposiciones legales que exigen las Instituciones de control, sobre aspectos laborales, tributarios y los que exige la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,


Dr. Wider Donoso
COMISARIO REVISOR


CPA Luis E. Tapia R.
COMISARIO REVISOR

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA CLINICA DE
ESPECIALIDADES MEDICAS TUNGURAHUA S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006.

1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO TOTAL

| | | |
|------------------|------------|--------|
| ACTIVO CORRIENTE | 170.727,86 | 38.73% |
| ACTIVO FIJO | 270.079,07 | 61.27% |
| TOTAL DEL ACTIVO | 440.806,93 | 100% |

En el presente cuadro se demuestra que tanto el activo corriente como fijo han tenido un considerable incremento con relación al año anterior el mismo que bordea los 82.295,10 dólares en relación al total del activo.

2. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

| | | |
|---------------------|------------|--------|
| PASIVO CORRIENTE | 85.446,72 | 19.38% |
| PATRIMONIO | 355.360,21 | 80.62% |
| TOTAL PASIVO Y PAT. | 440.806,93 | 100% |

Al mirar el cuadro de financiamiento, podemos darnos cuenta que el endeudamiento de la compañía asciende al 19,38%, en relación al año anterior ha tenido un incremento por cuanto ha subido las deudas a proveedores y varios acreedores (BIO-ELECTRONICA BLANCO) por el valor de 30.453,22 dólares.

La estructura de financiamiento deja un buen margen de seguridad para la empresa y sus acreedores, siendo una estructura sólida, ya que sus recursos económicos están formados por un patrimonio del 80,62%

3. ESTRUCTURA DE ACTIVO CORRIENTE.

| | | |
|------------------------|------------|--------|
| CAJA BANCOS | 23.928,60 | 14.02% |
| CUENTA POR COBRAR | 74.321,81 | 43.53% |
| INVENTARIOS | 62.441,01 | 36.57% |
| PAGOS ANTICIPADOS | 10.036,44 | 5.88% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 170.727,86 | 100% |

El cuadro nos demuestra como está constituido el Activo Corriente, viendo que la mayoría de los activos están concentrados en Cuentas por Cobrar con un 43,53% e inventarios con el 36,57%, teniendo un incremento en relación al año anterior de 44.570,48 dólares.

4. ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS.

| | | | |
|-------|------------------------|------------|--------|
| | VENTAS NETAS | 523.600,59 | 99.02% |
| | OTROS INGRESOS | 5.193,01 | 0.98% |
| | TOTAL INGRESOS | 528.793,60 | 100% |
| MENOS | COSTO DE VENTAS | 285.539,83 | 54.00% |
| | UTILIDAD BRUTA | 243.253,77 | 46.00% |
| MENOS | GASTOS DE ADMINIST. | | |
| | VENTAS Y FINANCIEROS | 183.687,94 | 34.74% |
| | UTILIDAD DEL EJERCICIO | 59.565,83 | 11.26% |

Al ver el presente cuadro, nos damos cuenta que en relación al año anterior hay un incremento de ingresos de 26.123,36 dólares y un incremento en gastos de 19.836,78, por lo cual se obtiene una utilidad antes de reparto e impuestos de 59.565,83 dólares, demostrando que se ha llevado de una manera acertada la Administración de la Clínica.

5. LIQUIDEZ DE LA EMPRESA

5.1. INDICE DE SOLVENCIA

| | |
|------|------|
| 2005 | 2.57 |
| 2006 | 2.00 |

El presente índice nos demuestra que al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía tiene un índice de solvencia de 2,00, lo que significa que por cada dólar de deuda la empresa posee 2 dólares para cubrir dicha deuda a corto plazo, demostrando una excelente posición financiera, a pesar de haber tenido una baja de 0,57 al año anterior.

5.2 INDICE DE LIQUIDEZ

| | |
|------|------|
| 2005 | 1.39 |
| 2006 | 1.27 |

Este índice nos demuestra la capacidad de la empresa para cubrir un dólar de deuda sin tomar en cuenta sus inventarios, no teniendo por lo tanto dificultad para cubrir dicha deuda ya que posee 1,27 para pagar el dólar de deuda, presenta una baja de 12 centavos en relación al año anterior.

5.3 INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA

| | |
|------|------|
| 2005 | 0.32 |
| 2006 | 0.28 |

Al ver el presente índice, podemos darnos cuenta que la empresa no se encuentra en una buena posición financiera, ya que no está en capacidad de atender sus deudas a corto plazo, al utilizar sus partidas más líquidas como son Caja – Bancos, ya que para cubrir un dólar de deuda posee 28 centavos de dólar, para este año hay un decremento de 0.04 en relación al año anterior.

5.4 CAPITAL DE TRABAJO

| | |
|------|-----------|
| 2005 | 77.139,09 |
| 2006 | 85.281,14 |

La Compañía tiene un buen capital de trabajo, de ochenta y cinco mil doscientos ochenta y uno dólares con catorce centavos, comparando con el año anterior hay un incremento de ocho mil ciento cuarenta y dos dólares con cinco centavos.

6. ESTRUCTURA DE LA EMPRESA

6.1. INDICE DE PROPIEDAD

| | |
|------|--------|
| 2005 | 0,8633 |
| 2006 | 0,8062 |

La empresa al momento tiene un índice de propiedad de 0,8062; lo que significa que de cada dólar del Activo Total, el 80,62% le pertenece a los accionistas, reflejando una Situación Financiera excelente ya que sobrepasa los parámetros indicados como apropiados para este caso y que va del 45 al 5%.

6.2 INDICE DE ENDEUDAMIENTO

| | |
|------|--------|
| 2005 | 0.1367 |
| 2007 | 0.1938 |

Al obtener este índice, nos damos cuenta que del total de activos de la compañía, el 19,38% pertenece a sus acreedores, demostrando una buena posición financiera, índice incrementado al año anterior por valor a pagar a proveedores y varios acreedores.

7. PROPIEDAD ECONOMICA DE LA EMPRESA

7.1. RENTABILIDAD PATRIMONIAL

| | |
|------|-------|
| 2005 | 7,53% |
| 2006 | 5,97% |

La rentabilidad del 5,97% en relación al patrimonio es buena con respecto al año anterior se ha producido una baja del 1,56%

7.2 RENTABILIDAD DEL CAPITAL

| | |
|------|---------|
| 2005 | 342,34% |
| 2006 | 496,38% |

En el presente ejercicio se puede determinar que la rentabilidad del capital suscrito y pagado es del 496,38% teniendo un incremento en relación al año anterior del 154,04%

CONCLUSIONES:

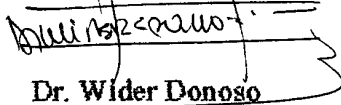
- La estructura Financiera de la empresa es buena, ya que los índices de propiedad y endeudamiento se encuentran dentro de los parámetros requeridos para el efecto.
- La liquidez de la compañía ha experimentado un decremento en comparación al año anterior, debido al incremento del endeudamiento para adquisición de activos fijos.
- La estructura de resultados para el ejercicio 2006, arroja una utilidad de \$59.565,83 antes de reparto a trabajadores e impuesto a la renta, con un porcentaje del 11,26% con relación al total de ingresos, ha registrado un incremento en la utilidad a causa de baja de gastos.
- En conclusión se puede indicar que luego de los análisis realizados tanto a la gestión administrativa y financiera, han demostrado ser llevadas correctamente, haciendo hincapié en los controles diarios que se está efectuando, esperamos que para el período 2007 se lleva de la misma forma y mejorando en áreas que los necesiten, y así obtener mejores resultados.

RECOMENDACIONES:

- En relación a cuentas por cobrar que para el período 2006 se ha incrementado, se recomienda la recuperación para mejorar el flujo de caja.
- Seguimos insistiendo en la elaboración de presupuestos de ingresos y gastos para el período 2007, para poder efectuar un seguimiento al trabajo realizado, y obtener las metas fijadas.
- Elaboración de flujo de caja mensual, para efectuar una utilización correcta de los recursos económicos.

- Se solicita al departamento de Contabilidad presentar balances mensuales para con la información formar los correctivos a su debido tiempo, en relación a la gestión Administrativo - Contable, y los balances del año de gestión a su debido tiempo para realizar las verificaciones y revisiones del caso, para presentación de informes a la Junta de Accionistas.

Atentamente,


Dr. Wilder Donoso
COMISARIO REVISOR


CPA Luis E. Tapia R.
COMISARIO REVISOR.