

Ambato, 11 de Abril de 2008

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

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a ustedes señores accionistas de la Clínica de Especialidades Médicas Tungurahua S.A., el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2007 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

He revisado los libros de actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por la Junta General y Directorio.

La empresa mantiene un adecuado sistema de control interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos, con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.

Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.

La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que refiere a contenido, tiempo y publicidad por la prensa y citación al Comisorio Revisar.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO.484-5 del 31 de Diciembre del 2001, que sigue en vigencia y que no han efectuado cambios al respecto.

Análisis de la Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2007.

### 1. ESTRUCTURA DEL ACTIVO TOTAL.

	2006		2007	
ACTIVO CORRIENTE	170.727,86	38,73%	222.972,16	47,60%
ACTIVO FIJO	270.079,07	61,27%	245.462,64	52,40%
TOTAL ACTIVO	440.806,93	100,00%	468.434,80	100,00%

El activo se ha incrementado en \$27.627,87 en relación al año anterior, correspondiente a un 6,27%.

### 2. ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

	2006		2007	
PASIVO CORRIENTE	85.446,72	19,38%	82.775,80	17,67%
PASIVO LARGO P.			25.000,00	5,34%
PATRIMONIO	353.360,21	80,62%	360.659,00	76,99%
TOTAL PASIVO Y PAT.	440.806,93	100,00%	468.434,80	100,00%

El pasivo a largo plazo se ha incrementado en US\$ 25.000 en relación al año anterior, que corresponde al 5,34% por endeudamiento por préstamo a largo plazo con el Banco del Pichincha.

### 3. ESTRUCTURA DE ACTIVO CORRIENTE.

	2006		2007	
CAJA BANCOS	23.928,60	14,02%	24.352,97	10,92%
CUENTAS X COBRAR	74.321,81	43,53%	128.958,18	57,84%
INVENTARIOS	62.411,01	36,57%	61.288,63	27,49%
PAGOS ANTICIPADOS	10.036,44	5,88%	8.372,38	3,75%
TOTAL ACTIVO CORR.	170.727,86	100,00%	222.972,16	100,00%

En el activo corriente podemos demostrar que la mayor cantidad esta concentrada en cuentas por cobrar con un 57.84% del total Activo Corriente, y de los cuales el mayor valor esta en anticipo a proveedores con \$68.807,81

#### 4. ESTRUCTURA DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

VENTAS	523.600,59	99,02%	672.100,56	97,46%
OTROS INGRESOS	2.193,01	0,98%	17.505,22	2,54%
TOTAL INGRESOS	528.793,60	100,00%	689.695,78	100,00%
- COSTO DE VENTAS	285.539,83	54,00%	314.982,57	45,67%
UTILIDAD BRUTA	243.253,77	46,00%	374.713,21	54,33%
- GASTOS ADMINIST	183.687,94	34,74%	314.797,12	45,64%
UTILIDAD EJERCICIO	59.565,83	11,26%	59.916,00	8,69%

En lo que tiene que ver al total de ingresos hay un incremento con relación al año anterior de \$ 160.902,18 así como de costos y gastos de \$160.552,01 obteniendo un resultado final de \$ 59.916,00 con un decremento del 2,57%

#### 5. LIQUIDEZ DE LA EMPRESA

##### 5.1. INDICE DE SOLVENCIA

2006	-	2,00
2007	-	2,69

El índice de solvencia es de 2,69 lo que significa que por cada dólar de deuda a corto plazo que tiene la empresa, posee 2 dólares y 69 centavos para cubrir dicha deuda, obteniendo una excelente posición financiera, se ha incrementados en 0,69 al año anterior.

##### 5.2. INDICE DE LIQUIDEZ

2006	-	1,27
2007	-	1,95

La empresa tiene capacidad para cubrir un dólar de deuda sin tomar en cuenta los inventarios, de 1,95 no teniendo por lo tanto dificultad para cubrir dicha deuda, presenta un incremento de 68 centavos en relación al año anterior.

### 5.3 CAPITAL DE TRABAJO

2006	85.281,14
2007	140.196,36

La empresa posee un buen capital de trabajo de \$ 140.196,36, comparando con el año anterior hay un incremento de \$ 54.915,22

## 6. ESTRUCTURA DE LA EMPRESA

### 6.1. INDICE DE PROPIEDAD

2006	80,62
2007	76,99

La empresa a la fecha tiene un índice de propiedad del 76,99% que le pertenece, reflejando una excelente situación financiera ya que sobrepasa los parámetros indicados como apropiados del 45 al 50%

### 6.2 INDICE DE ENDUDAMIENTO

2006	19,38%
2007	23,01%

Del total de activos de la compañía, el 23.01% pertenece a los acreedores, demostrando una buena posición financiera, obteniendo un incremento de este índice de 3,63% al año anterior.

## 7. PROPIEDAD ECONOMICO DE LA EMPRESA

### 7.1 RENTABILIDAD PATRIMONIAL

2006	5,97%
2007	6,02%

La rentabilidad del 6.02% en relación al patrimonio es buena, ya que con respecto al año anterior hubo un incremento del 0.05%

## 7.2 RENTABILIDAD DEL CAPITAL

2006	496.38%
2007	499.30%

En el presente ejercicio se puede determinar que la rentabilidad sobre el capital suscrito y pagado es del 499.30% con un incremento al año anterior del 2.92%

### CONCLUSIONES:

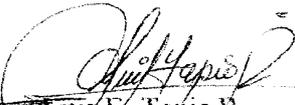
- La estructura financiera de la empresa es buena, ya que los índices de propiedad y endeudamiento se encuentran dentro de los parámetros requeridos para la efecto.
  - La liquidez de la empresa ha experimentado un incremento en capacidad al año anterior.
  - La utilidad del ejercicio 2007 es de \$ 59.916,00
- |       |                                |           |
|-------|--------------------------------|-----------|
| Menos | 15% participación trabajadores | 9.798,51  |
|       | 25% Impuesto a la renta        | 13.881,23 |
|       | Utilidad a repartir            | 36.236,26 |

### RECOMENDACIONES:

- En relación a clientes, los valores no cobrados hasta el 2006 que son incobrables, trasladar a un auxiliar de incobrables para saber el valor real que se va a recuperar.
- El valor de caja de \$ 11.137,03 es alto y luego de verificar con depósitos realizados en enero 2008 por valor de \$ 8.544,45 queda todavía por verificar un valor de \$ 2.592,58 solicitar a contabilidad y caja un detalle de tal cantidad
- Se recomienda realizar arqueos permanentes de caja
- Se recomienda efectuar inventarios por muestreo de medicinas, periódicamente.

- Se pide al departamento de contabilidad presentar Estados Financieros con 15 días antes de la publicación para la Junta General, y de esa manera tener tiempo para verificación de la información y por ende poder entregar con 8 días el informe de comisarios revisores a los accionistas.

Atentamente,

  
Luis E. Tapia R.  
COMISARIO REVISOR.



30 ABR 2008