

CLÍNICA AMBATO S.A

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2014

CARLOS A. BARRENO CÓRDOVA

MARZO, 2015

<p style="text-align: center;">CLÍNICA AMBATO S.A. INFORME DE COMISARIO</p>

PERIODO: ENERO – DICIEMBRE 2014

En cumplimiento al Art. 279 de la Ley de Compañías, en que se hace referencia a las obligaciones que tiene en Comisario de la empresa y demás reglamentos, normas y regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, a continuación se presenta el informe correspondiente por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del año 2014.

1. OPINIÓN CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES Y NORMATIVIDAD

Como política de estado, el Gobierno Nacional ha emitido una serie de disposiciones relacionadas directamente con el sector de la Salud, en donde se han establecido lineamientos, normas y procedimientos a ser acatados por la empresa, las mismas que al ser impuestas por el gobierno son de cumplimiento obligatorio. Ha sido necesario por las condiciones actuales del sector incluso el cambio de la denominación social de la compañía conforme la resoluciones de la Junta respectiva.

Además de las normativas del sector en forma específica y de las normas tributarias en forma general, la empresa está al día en el cumplimiento de obligaciones relacionadas con el Código de Trabajo y su organismo de control que es el Ministerio de Trabajo, cumpliendo con los requerimientos de información y requisitos establecidos en este organismo.

2. CONTROL INTERNO

El sistema de control interno para la empresa constituyen aquellos procedimientos, mecanismos, decisiones y políticas adoptados por parte de la administración para salvaguardar el uso y consumo de los recursos de la empresa, éste ha sido un aspecto a ser considerado en la información financiera desde cuando la empresa inicio su actividad económica, resaltando los puntos más importantes los siguientes:

- Se continúa ejecutando la información financiera conforme a la NIIF para PYMES, se mantiene el sistema contable en el software MICRO PLUS.
- Se ha efectuado revisiones periódicas de la ejecución financiera de empresa, para poder ir dando solución a la parte operativa de la empresa.
- Como aspecto relevante se instauró el proceso de control de recaudación diaria de los recursos que se generan en todos los centros productivos.
- Para mejorar el control de personal se instaló el control de personal sistematizado.

3. CIFRAS

A continuación se presenta un análisis de la cifras descritas en la información financiera generada del período 1 de Enero 2012 al 31 de diciembre 2014, la misma que ha sido elaborada en función de la NIIF para PYMES que es de aplicación obligatoria para todas las empresas de este tipo, las

cifras que se mencionan a continuación corresponden a los estados financieros presentados por la empresa para fines de cumplimiento de obligaciones tributarias.

ACTIVOS	727 553,62
PASIVOS	83 783,85
PATRIMONIO	643 769,77
INGRESOS	796 932,54
COSTOS	277 159,53
GASTOS	420 183,47
RESULTADO CONTABLE	99 589,54
CARGA IMPOSITIVA	33 525,20
UTILIDAD NETA	66 064,34

ANÁLISIS FINANCIERO

Con la finalidad de interpretar los valores presentados en la información financiera, la misma que es de responsabilidad de la administración de la empresa, a continuación se realiza el correspondiente análisis de los rubros de mayor importancia, a través de los indicadores económicos y financieros.

$$Liquidez = \frac{ActivoCorriente}{PasivoCorriente}$$

$$Liquidez = \frac{158\ 178,90}{83\ 783,85} = 2,53$$

El resultado refleja la liquidez que la empresa posee para el pago de obligaciones a corto plazo, es decir que por cada dólar que adeuda tiene como respaldo \$ 2,53; mejorando significativamente al periodo anterior que fue de 1,73 . concluyendo que tiene la liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones a corto plazo

$$PruebaAcida = \frac{ActivoCorriente - Inventarios}{PasivoCorriente}$$

$$= \frac{158\ 178,90 - 49\ 445,62}{83\ 783,85} = 1,92$$

Establece la capacidad de pago de los pasivos corrientes sin tomar en consideración el rubro de los realizables (Inventario de medicinas, insumos, suministros). Lo que explica que si no hay movimiento de los inventarios (Venta de servicios), entonces por cada dólar que se debe se dispone de 1,92. Esto significa que es 0,66 dólares más que el ejercicio anterior.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$= \frac{83\,783,85}{727\,553,62} \cong \mathbf{11,83}$$

Se determina que de los activos totales, el 11,83% pertenece a los acreedores que tiene la empresa, es decir que por cada dólar de activo que posee la empresa contabilizado a valor histórico 11,83 centavos están financiados por aportes de terceros o deudas que se mantienen a corto y largo plazo. Destacando la disminución del pasivo por el pago de préstamos en 26 mil dólares y la ejecución del leasing por 39 mil dólares

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$= \frac{643\,769,77}{569\,374,72} \cong \mathbf{1,13}$$

Considerando la estructura financiera de la empresa, el activo más importante es el Inmovilizado que representa el 78% del total del Activo, y de los cuales podemos decir que por cada dólar invertido en activo inmovilizado el accionista es dueño del 113%, por lo tanto estos bienes no tienen financiamiento de terceros.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$= \frac{796\,932,54}{15\,396,60} = \mathbf{51,76 (6,95)}$$

La rotación de las cuentas por cobrar mide el número de veces que éstas rotan en un ejercicio económico, o el número de días que se demora la empresa recibiendo efectivo producto de sus ventas, que para la empresa es de 7 días, ya que como se ve la cartera es muy ínfima relacionada con la estructura de la empresa, por lo que la mayor parte de los bienes y servicios que se realizan son netamente de contado.

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$= \frac{796\,932,54}{569\,374,72} = \mathbf{1,40}$$

Como ya se mencionó en párrafos anteriores, el mayor volumen de activos están representados por los activos productivos de la empresa, los que representan los generadores de utilidades, en tal virtud se establece que por cada dólar invertido en el activo productivo la empresa genera 1,40 dólares en ventas, pero siempre hay que considerar que la mayor parte de activos están registrados a su valor histórico con su respectiva depreciación, y que ha existido una mejora sustancial del indicador en relación al ejercicio anterior que fue de 99 centavos de dólar.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de Ventas} &= \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{796\,932,54}{727\,553,62} = \mathbf{1,09} \end{aligned}$$

Considerando todo el volumen de los activos de la empresa, se establece que por cada dólar representado en el activo genera 1,09 centavos de dólar de ventas, 28 centavos más que el ejercicio anterior.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Cobranza} &= \frac{\text{Clientes} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{15\,396,60 * 365}{796\,932,54} = \mathbf{6,40} \end{aligned}$$

Muestra el efecto de cobro de los clientes de la empresa medido en días, lo que significa que los clientes pagan sus deudas en un promedio de 6,40 días, o que a su vez la empresa genera ingresos por cobros de clientes o de ventas en 6 días, valor que es idéntico al análisis efectuado en la rotación de la cartera.

$$\begin{aligned} \text{Período Medio de Pago} &= \frac{\text{Proveedores} * 365}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{44\,426,59 * 365}{796\,932,54} = \mathbf{20,34} \end{aligned}$$

Representa el promedio de días de pago a los proveedores que se realiza en períodos promedio de 20 días, indicador que es inferior al anterior ya que como se mencionó la empresa en este ejercicio ha tenido la liquidez necesaria para cancelar a sus Proveedores

$$\begin{aligned} \text{Im pacto Gastos Operación} &= \frac{\text{Gastos Operación}}{\text{Ventas}} \\ &= \frac{420\,183,47}{796\,932,54} = \mathbf{0,53} \end{aligned}$$

Los gastos administrativos y ventas, en relación al volumen de ventas representan el 53%, valor que es coincidente con el ejercicio anterior, éste nos indica que por cada dólar de venta es necesario destinar 53 centavos para cubrir los gastos operativos de la empresa entre administrativos y de ventas, recalcando que se mantenido este indicador en los tres últimos años.

$$\begin{aligned} \text{Margen Bruto} &= \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \\ &= \frac{796\,932,54 - 277\,159,53}{796\,932,54} = 0.65 \end{aligned}$$

El margen de contribución de la empresa representa el 65% sobre las ventas, lo que significa que de cada dólar que se vende la empresa genera un margen de contribución de 65 centavos de dólar, es decir el valor que este rubro contribuye para cubrir los gastos operacionales que fue de 53 centavos por cada dólar, de la misma forma que el ejercicio anterior se mantiene el indicador y por eso la condición actual de la empresa.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad neta del Activo} &= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \\ &= \frac{66\,028,13 * 796\,932,54}{796\,932,54 * 730\,244,23} = 0.09 \end{aligned}$$

Este indicador comienza a medir la rentabilidad de la empresa, relacionando su utilidad sus ventas y sus activos, lo que representa para la empresa un rentabilidad del 9%, valor que de ser posible se debería analizar con empresas del mismo sector, pero que en relación al ejercicio anterior es dos puntos porcentuales más, producto del aumento de la utilidad en un 33% que en valores absolutos es de 16 mil dólares más que el ejercicio 2012.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} &= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}} \\ &= \frac{99\,589,94}{643\,770,17} = 15,46\,13,45\% \end{aligned}$$

La rentabilidad operacional de patrimonio es de 15,46%, es decir que por cada dólar de patrimonio la empresa antes de generar su carga impositiva genera 15,46 centavos de dólar, que como se revisó en el indicador anterior existe un incremento porcentual de dos puntos en relación al ejercicio anterior.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UN}}{\text{UAI}}$$

Rentabilidad financiera 6,8%

Representa el rendimiento financiero global de la empresa, considerando su estructura financiera y operativa, ya que considera el valor de los activos, las ventas, el patrimonio y las utilidades previa y posterior a la determinación de la carga impositiva.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS (ANÁLISIS VERTICAL y HORIZONTAL)

En el anexo a este informe se presenta los estados financieros comparativos de la empresa tanto del año 2013 como del ejercicio sujeto a análisis, del cual se desprende el siguiente análisis y comentarios.

ACTIVOS

Los activos en su total han tenido un incremento de 2,51%, que es producto del registro de la depreciación del leasing a cargo de la empresa, lo que ocasiona una disminución del 40%, pero haciendo énfasis en el incremento producto de la compra de activo inmovilizado por 46 mil dólares y el aumento de los recursos disponibles lo que hace , que como se indicó, mejorar la liquidez inmediata.

PASIVOS

Como ya se explicó en el análisis anterior, se registró la depreciación del leasing lo que hace a la vez que disminuya el pasivo en la misma proporción, por el registro contable conforme a las NIIF, pero en definitiva este rubro se disminuyó en un 39% en relación al ejercicio anterior, porque además se liquidó las obligaciones con el sector financiero, y el rubro de proveedores redujo su saldo en un 14%.

PATRIMONIO

El Patrimonio de la empresa conformado por las acciones en circulación, la reserva legal, reserva de capital y la prima por la venta de acciones, lo que tiene un incremento de 11,68% en capital y paquete accionario de la empresa, por la resolución de la capitalización de la utilidades generadas en el año anterior que fue de 44 mil dólares, y además el registro que por ley corresponde a la reserva que fue de \$ 4 945,13

RESULTADOS

El resultado de la empresa se origina por la comparación de los ingresos con los egresos de un período, que para este ejercicio tiene un rendimiento de 99 mil dólares de utilidad contable, con un incremento del 29% en relación al rendimiento del año anterior.

Para la obtención de los resultados del presente ejercicio ha existido un incremento de los ingresos por 212 mil dólares en relación al ejercicio anterior, los costos con un incremento de 80 mil dólares y los gastos de operación por 109 mil dólares, valores que no han tenido cambios significativos en relación al volumen de ventas y generación de recursos de la empresa.

Los gastos de mantenimiento ascienden a \$ 17 985, los mismos que se desagregan en mantenimiento del edificio por \$ 11 600, mantenimiento de muebles y equipos de \$ 6 300.

En cuanto a la remuneración del personal administrativo se establece una disminución de 485 dólares, pero sí un incremento de \$ 32 161,23 en las remuneraciones del personal de ventas. Producto del incremento de personal médicos residentes, enfermería, y auxiliares de servicio.

El arrendamiento mercantil del ejercicio asciende a \$35 340, recordando que esta pro vencer el contrato para realizar la correspondiente finalización conforme a sus cláusulas de liquidación.

CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES LEGALES

Se deja expresa constancia del cumplimiento de las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías, en relación a las obligaciones del Comisario de la empresa, y la información a proporcionar para los fines pertinentes.



Carlos Barreno Córdova
COMISARIO

CLINICA AMBATO S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2013	2014	INCREMENTO ABSOLUTO	INCREMENTO RELATIVO
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE	121.457,30	160.769,51	39.312,21	32,37%
CAJA	5.785,94	4.377,23	-1.408,71	-24,35%
BANCOS	49.706,26	79.109,94	29.403,68	59,15%
CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	20.377,50	15.396,60	-4.980,90	-24,44%
ANTICIPO A EMPLEADOS	756,80	323,42	-433,38	100,00%
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-355,39	-420,36	-64,97	100,00%
ANTICIPO A PROVEEDORES	5.597,77	0,00	-5.597,77	100,00%
CUENTAS POR COBRA AL FISCO	6.795,29	12.537,06	5.741,77	84,50%
CUENTAS POR COBRA POR OTROS	99,25		-99,25	-100,00%
REALIZABLE				
INVENTARIOS	32.693,88	49.445,62	16.751,74	51,24%
ACTIVO FIJO	590.797,46	569.374,72	-21.422,74	1,65
Terrenos	189.633,90	189.633,90	0,00	0,00%
Edificios e Instalaciones	289.723,63	289.723,63	0,00	0,00%
(-) Edificios e Instalaciones	-81.629,16	-94.505,16	-12.876,00	15,77%
Muebles y Enseres	53.985,36	55.495,36	1.510,00	2,80%
(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	-17.817,62	-22.284,30	-4.466,68	25,07%
Maquinaria y Equipo	121.674,13	167.785,23	46.111,10	37,90%
(-) Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	-28.405,58	-40.525,94	-12.120,36	42,67%
Activos Fijos Leasing	141.360,00	141.360,00	0,00	0,00%
(-) Dep. Acum. Activos fijos Leasing	-97.227,20	136.808,00	-39.580,80	40,71%
INVERSIONES A LARGO PLAZO				
Inversiones AMBALAB	19.500,00	19.500,00	0,00	0,00%
TOTAL ACTIVO	712.254,76	730.144,23	17.889,47	2,51%
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES	70.386,31	81.822,06	11.435,75	16,25%
PROVEEDORES	52.096,97	44.426,59	-7.670,38	-14,72%
SUELDOS POR PAGAR	4.192,61	7.964,39	3.771,78	89,96%
OBLIGACIONES CON EL IESS	1.466,43	2.164,50	698,07	47,60%
OBLIGACIONES FISCALES	4.496,33	12.451,66	7.955,33	176,93%
ANTICIPO CLIENTES	8.133,97	14.814,92	6.680,95	82,14%
PASIVOS A LARGO PLAZO	70.222,62	4.552,00	-65.670,62	-93,52%
PRESTAMOS BANCARIOS	26.089,82		-26.089,82	-100,00%
Obligaciones Leasing	44.132,80	4.552,00	-39.580,80	-89,69%

TOTAL PASIVO	140.608,93	86.374,06	-54.234,87	-38,57%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y Pagado	381.036,00	425.550,00	44.514,00	11,68%
Reserva Legal	10.073,78	15.018,91	4.945,13	49,09%
Reserva de Capital	31.162,82	31.162,82	0,00	0,00%
Reserva de Valuación	1,26	1,26	0,00	0,00%
Superavit premio en acciones-nueva emision	20.000,00	20.000,00	0,00	0,00%
Perdidas Acumuladas	-5.476,27	-5.476,27	0,00	0,00%
Utilidades no distribuidas	57.923,51	57.923,51	0,00	100,00%
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Utilidad Ejercicio	76.924,73	99.589,94	22.665,21	100,00%
TOTAL PATRIMONIO	571.645,83	643.770,17	72.124,34	12,62%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	712.254,76	730.144,23	17.889,47	2,51%

CARLOS BARRENO C.
COMISARIO

CLINICA AMBATO S.A

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS	2013	2014	INCREMENTO ABSOLUTO	INCREMENTO RELATIVO
INGRESOS	584.166,84	796.932,94	212.766,10	36,42%
INGRESOS OPERACIONALES				
VENTAS NETAS				
INGRESOS VENTAS PRODUCTOS	196.613,96	298.606,63	101.992,67	51,87%
INGRESOS POR DERECHOS	209.811,18	281.040,29	71.229,11	33,95%
ING. SERVICIOS DE CONSULTA EXTERNA	32.061,62	28.688,60	-3.373,02	-10,52%
SERVICIOS DE LABOTARORIO	15.323,40	21.538,94	6.215,54	40,56%
SERVICIOS DE FARMACIAS	8.631,49	15.397,53	6.766,04	78,39%
HONORARIOS MEDICOS	82.035,47	110.720,81	28.685,34	34,97%
VENTAS OPTICA DEL SOL	384,00	179,00	-205,00	100,00%
MEGAIMAGENES	12.604,20	12.589,50	-14,70	100,00%
BIOIMAGENES	644,00		-644,00	100,00%
VARIAS	46,25		-46,25	100,00%
INGRESOS NO OPERACIONALES				
INGRESOS NO OPERAC. POR SERVICIO	25.947,68	27.300,00	1.352,32	5,21%
INGRESOS INTERES	63,59	581,29	517,70	814,12%
OTROS		290,35	290,35	100,00%
COSTOS	507.242,11	697.343,00	190.100,89	37,48%
COSTO DE VENTAS	196.235,59	277.159,53	80.923,94	41,24%

COSTO DE VENTAS MEDICINAS	-52.127,55	-59.157,44	7.029,89	13,49%
COSTO DE VENTAS INSUMOS	-38.901,56	-49.626,38	10.724,82	27,57%
COSTO DE VENTAS HONORARIOS MEDICOS	-72.760,06	107.443,67	34.683,61	47,67%
COSTO DE VENTAS FARMACIAS	-6.488,93	-11.801,45	5.312,52	81,87%
COSTO DE VENTAS LABORATORIOS	-22.236,40	-17.788,13	-4.448,27	-20,00%
COSTO DE VENTAS DERECHOS (OPTICA DEL SOL)	-133,59	-123,00	-10,59	-7,93%
COSTO DE VENTAS MEGAIMAGEN	-3.587,50	-8.617,05	5.029,55	140,20%
COSTO DE VENTAS ADIMETRIA		-210,00	210,00	100,00%
COSTO DE VENTAS VARIOS		-412,32	412,32	100,00%
SERVICIOS OCASIONALES		-21.980,09	21.980,09	100,00%
GASTOS	311.006,52	420.183,47	109.176,95	35,10%
GASTOS OPERACIONALES				
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
REMUNERACIONES VENTAS	-54.602,16	-85.756,31	31.154,15	57,06%
REMUNERACIONES	-56.738,85	-78.330,58	21.591,73	38,05%
SUMINISTROS Y MATERIALES	-58.393,36	-84.555,40	26.162,04	44,80%
HONORARIOS A PROFESIONALES	-11.877,93	-23.492,26	11.614,33	97,78%
MANTENIMIENTO	-19.794,15	-17.985,76	-1.808,39	-9,14%
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	-38.365,60	-35.340,00	-3.025,60	-7,89%
PUBLICIDAD Y COMUNICACIONES	-7.018,94	-5.319,98	-1.698,96	-24,21%
SERVICIOS BÁSICO	-10.523,45	-13.244,81	2.721,36	25,86%
NOTARIOS Y REGISTRO DE PROPIEDAD	-1.623,15	-741,80	-881,35	-54,30%
IMPUESTOS MUNICIPALES	-2.673,18	-4.016,41	1.343,23	50,25%
CAPACITACION PERSONAL		-1.299,00	1.299,00	100,00%
GASTO AGASAJO NAVIDEÑO		-2.046,42	2.046,42	100,00%
TRAMITES LEGALES	-68,08	-23,69	-44,39	-65,20%
PROVISION CUENTRAS INCOBRABLES	-1.194,62	-64,97	-1.129,65	-94,56%
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	-15.931,29	-29.463,04	13.531,75	84,94%
OTROS SERVICIOS	-2.592,91	-1.716,79	-876,12	-33,79%
INTERESES PRESTAMO	-3.729,03	-1.392,11	-2.336,92	-62,67%
COMISIONES BANCARIAS	-3,38	-32,39	29,01	858,28%
GASTOS BANCARIOS	-1.132,34	-528,86	-603,48	-53,29%
GASTOS COMISION TARJETAS DE CREDITO	-5.763,10	-5.127,65	-635,45	-11,03%
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	-16.847,91	-24.400,98	7.553,07	44,83%
GASTOS NO DEDUCIBLES	-2.133,09	-5.304,26	3.171,17	148,67%
OTROS GASTOS FINANCIEROS				
RESULTADO	76.924,73	99.589,94	-22.665,21	-29,46%
15% TRABAJADORES	-11.538,71	-14.938,49	3.399,78	-29,46%
IMPUESTO A LA RENTA	-15.938,31	-18.623,32	2.685,01	-16,85%
UTILIDAD NETA	49.447,71	66.028,13	-16.580,42	-33,53%

CARLOS BARRENO C.
COMISARIO