

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA EMPRESA "CLINICA DE
ESPECIALIDADES MEDICAS PAUCARBAMBA CLEMPA S.A."**

Cuenca, a 24 de marzo del 2011.

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2010, en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del día 20 de enero del año 2010, y dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en ejercicio de las funciones encomendadas, se procede a emitir el Informe escrito en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2010.

OBJETIVO.

- ✓ Expresar razonadamente y mediante argumentos técnicos sobre lo que revelan los Estados Financieros, luego de revisar los registros contables.

ALCANCE.-

Este informe se origina de la revisión y análisis de la información financiera proporcionada por la administración, más aquella obtenida por indagación directa en las dependencias contables de la compañía.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Estos se hallan expresados implícitamente en los informes receptados, balance general y estado de pérdidas y ganancias.

La información que deberá ser revelada, en base a los principios generalmente aceptados de Contabilidad, tiene por finalidad complementar la comprensión de las cifras expuestas en los Estados Financieros, que no se lo puede auscultar en la simple apreciación de sus valores. Los Métodos y Porcentajes aplicados en la Depreciación de los diferentes tipos de activos de larga duración, métodos de valoración en el manejo de inventarios de existencias.

ESTADOS FINANCIEROS RECEPTADOS:

Se ha receptado la siguiente información financiera:

Balance General.

Balance de Resultados

BALANCE GENERAL

ACTIVO

Esta compuesto por los activos corrientes disponibles tales como Caja, Bancos, Activos Exigibles pendientes de cobro, Activos Realizables como son los Inventarios, Los

Impuestos Anticipados con el ente de control como es el Servicio de rentas Internas, y los Activos Fijos.

NOTA N° 01 ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE

	TOT.DCBRE 31 / 2009	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 / 2010	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	420.00	0.05%	4,153.80	0.51%	3,733.80	889.00%
Bancos	30,072.78	3.51%	12,490.85	1.54%	-17,581.93	-58.46%
TOT.DISPON	30,492.78	3.56%	16,644.65	2.05%	-13,848.13	-45.41%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2010, cabe acotar que hace relación a un fondo rotativo de Caja Chica, el mismo que manejado mediante reposiciones periódicas por un valor US \$ 879.00, y, US \$ 3.274.80 valores que son depositados en el mes de enero de año 2011:

En relación al saldo en bancos cabe acotar que los mismos están conciliados al 31 de diciembre del año 2010, y, los saldos que refleja el balance son los saldos contables, cuyo desglose es el siguiente:

INSTITUCION	SALDO DCBRE 31/09
Cooperativa La Merced	3,466.64
Banco Guayaquil	512.90
Banco Pichincha	557.12
Banco del Austro	7,954.19
Suman Saldos de Bancos	12,490.85

RECOMENDACIÓN:

Se proceda a dar de baja los cheques girados y que se encuentran en circulación de los años 2007 – 2008 – 2009, según como se muestra a continuación:

BANCO	FECHA CHEQUE	NUMERO	BENEFICIARIO	VALOR
Austro	Oct.10/2007	6474	Electropress	37.82
Austro	Jul.11/2008	7393	Dra.Laura Delgado	15.00
Guayaquil	Nov.19/2009	16404	Martha Tuquiñagui	38.15

NOTA N° 02 ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE 31 / 2009	% RESP. TOT ACTIVO	TOT.DCBRE 31 / 2010	% RESP. TOT ACTIVO	INCR. Y/O DISMINUC	% INC Y/O DISMINUC
Cts.por.Cob.Clientes	34,045.58	3.98%	26,752.99	3.29%	-7,292.59	-21.42%
Cts.por.Cob.Arriendos	7,574.06	0.89%	8,090.04	1.00%	515.98	6.81%
Cts.por.Cob.Ch.Prtos	159.14	0.02%	25.79	0.00%	-133.35	-83.79%
Cts.por.Cob.Otras	11,706.86	1.37%	2,135.23	0.26%	-9,571.63	-81.76%
Cts.por.Cob.Empls	846.17	0.10%	1,249.72	0.15%	403.55	47.69%
Cts.por.Cob.Laborato			6,471.67	0.80%	6,471.67	100.00%
Cts.por.Cob.Emergen			269.65	0.03%	269.65	100.00%
Prov.Cts.Incobrables	-633.18	-0.07%	-814.84	-0.10%	-181.66	28.69%
	53,698.64	6.28%	44,180.25	5.44%	-9,518.39	-17.73%

Comprenden los valores pendientes de recaudación por parte de la compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2010 US \$ 44.180,25 que representa el 5,44% del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar Clientes: hace referencia a la cartera pendiente de cobro al 31 de diciembre del año 2010, por concepto del seguro Soat, esta cartera se encuentra con un alto riesgo de cobro.

La provisión que mantiene la Empresa para cubrir posibles incobrables es de US \$ 814.84, la misma que representa el 3% sobre el total de cartera de Clientes (US \$ 26.752.99).

- Cuentas por Cobrar por Arriendos: este rubro hace relación a las cuentas pendientes de recaudación por concepto de arrendamientos, medicamentos y parqueaderos, este rubro también tiene un alto riesgo de cobro, por cuanto se arrastra de años anteriores.
- Cuentas por Cobrar Laboratorio: este es un rubro pendiente de cobro a la sección laboratorio, valor que fue determinado por la Intervención de la Superintendencia de Compañías, estos valores también tienen un alto riesgo de cobro.

RECOMENDACIÓN:

A la Administración: se deberá coordinar con Contabilidad para que la Empresa tenga una mejor cobertura sobre el riesgo de cartera vencida.

NOTA N° 03 ACTIVO REALIZABLE

INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31/2009	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2010	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Medicamentos e insumos	42,563.58	4.97%	44,222.76	5.44%	1,659.18	3.90%
TOT.DISPON	42,563.58	4.97%	44,222.76	5.44%	1,659.18	3.90%

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, y, su valoración en base al sistema promedios.

NOTA N° 04 IMPUESTOS ANTICIPADOS

	TOT.DCBRE 31/2009	% RESPEC TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2010	% RESPEC TOT.ACTIVO	INCR. Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
I.V.A.	7,845.32	0.92%	14,994.96	1.85%	7,149.64	91.13%
Imppto.Rta.Rtdo	2,024.35	0.24%	2,352.41	0.29%	328.06	16.21%
Anticip.Imppto.Rta.	204.44	0.02%	4,812.87	0.59%	4,608.43	2254.17%
TOT.IMP.ANTICP	10,074.11	1.18%	22,160.24	2.73%	12,086.13	119.97%

La Empresa al 31 de diciembre del año 2010, mantiene un crédito tributario por concepto del Impuesto al Valor Agregado, el mismo que deberá ser aplicado en su declaración del mes de enero del año 2011.

Impuesto a la Renta Retenido son los valores retenidos por los clientes, las mismas que deberán ser aplicadas como anticipos de impuesto a la renta en la declaración del impuesto a la renta correspondiente al año 2010.

El rubro anticipo Impuesto a la Renta, representan los anticipos de impuesto a la renta pagados por la Empresa para el año 2010.

NOTA N° 05 ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	31 / 2009	TOT.ACTIVO	31 / 2010	TOT.ACTIVO	DISMIN	Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	333,328.83	38.96%	333,328.83	41.01%	0.00	0.00%
Edificios e Instalac	635,336.68	74.26%	635,336.68	78.18%	0.00	0.00%
Equipos Clinica	80,713.89	9.43%	89,113.89	10.97%	8,400.00	10.41%
Instr. De Clinica	10,307.99	1.20%	10,504.99	1.29%	197.00	1.91%
Otros Enseres	2,527.88	0.30%	2,636.10	0.32%	108.22	4.28%
Instalac.Cocina	1,502.25	0.18%	1,502.25	0.18%	0.00	0.00%
Muebles y Enser	46,363.34	5.42%	49,345.33	6.07%	2,981.99	6.43%
Equipo Oficina	22,959.79	2.68%	22,959.79	2.83%	0.00	0.00%
Lenceria	3,580.04	0.42%	3,736.84	0.46%	156.80	4.38%
Otros Equipos	16,699.69	1.95%	16,699.69	2.05%	0.00	0.00%
Vajilla y Menaje	2,669.46	0.31%	2,669.46	0.33%	0.00	0.00%
Equipo Computac	16,801.65	1.96%	17,081.33	2.10%	279.68	1.66%
Micro Rayos X	43,412.77	5.07%	43,412.77	5.34%	0.00	0.00%
Micro Laparoscop	5,346.00	0.62%	5,346.00	0.66%	0.00	0.00%
Micro Endoscopia	2,902.34	0.34%	2,902.34	0.36%	0.00	0.00%
TOT.COSTO	1,224,452.60	143.11%	1,236,576.29	152.16%	12,123.69	0.99%
DEP.ACMLDA						
Edificios e Instalac	357,413.86	41.77%	388,045.18	47.75%	30,631.32	8.57%
Equipos Clinica	51,092.03	5.97%	58,135.64	7.15%	7,043.61	13.79%
Instr. De Clinica	6,611.09	0.77%	7,485.64	0.92%	874.55	13.23%
Otros Enseres	2,381.00	0.28%	2,409.12	0.30%	28.12	1.18%
Instalac.Cocina	1,098.72	0.13%	1,200.96	0.15%	102.24	9.31%
Muebles y Enser	30,231.96	3.53%	33,911.27	4.17%	3,679.31	12.17%
Equipo Oficina	14,143.68	1.65%	15,690.55	1.93%	1,546.87	10.94%
Lenceria	3,580.04	0.42%	3,593.12	0.44%	13.08	0.37%
Otros Equipos	10,491.00	1.23%	11,102.59	1.37%	611.59	5.83%
Vajilla y Menaje	1,735.76	0.20%	2,596.87	0.32%	861.11	49.61%
Equipo Computac	16,801.65	1.96%	16,822.44	2.07%	20.79	0.12%
Micro Rayos X	8,586.58	1.00%	8,586.58	1.06%	0.00	0.00%
Micro Laparoscop	1,068.70	0.12%	1,068.70	0.13%	0.00	0.00%
Micro Endoscopia	431.04	0.05%	431.04	0.05%	0.00	0.00%
TOT.DEP.ACMLD	505,667.11	59.10%	551,079.70	67.81%	45,412.59	8.98%
TOT.ACT.NETO	718,785.49	86.02%	685,496.59	84.35%	-33,288.90	-4.63%

Los activos Fijos "MICRO RAYOS X" por US \$ 43.412.77, "MICRO LAPAROSCOPIA" por US \$ 5.346.00, y, "MICRO ENDOSCOPIA" por US \$ 2.902.34, no se han procedido a depreciar también por sugerencia de la Intervención por parte de la Superintendencia de Compañías, por ser parte de unas micro sociedades, con los socios de la Clínica.

Las depreciaciones aplicadas en el año 2009, y sus porcentajes son:

RUBROS	% DEPREC.
Edificios e instalaciones	5%
Equipos de Clínica	10%
Instrumental de Clínica	10%
Otros Enseres de Clínica	10%
Instalaciones de Cocina	10%
Muebles y Enseres	10%
Otros Equipos	10%

RECOMENDACIÓN:

A la Administración: se deberá coordinar con Contabilidad para que los Activos Fijos "MICRO RAYOS X" "MICRO LAPAROSCOPIA" y "MICRO ENDOSCOPIA" que son parte de micro sociedades entre la Clínica y sus Socios, no se lo maneje como activos fijos sino como inversiones.

PASIVO

Los pasivos de la compañía hacen referencia a los compromisos que ésta ha adquirido.

NOTA N° 06 PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 / 2009	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 / 2010	% RESP. TOT.ACTIV	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	55,412.48	6.48%	56,533.20	6.96%	1,120.72	2.02%
Cts.Pag.Empleados	15,425.70	1.80%	16,196.64	1.99%	770.94	5.00%
less por Pagar	2,183.22	0.26%	2,187.68	0.27%	4.46	0.20%
Documts.por.Pagar	30,000.00	3.51%	0.00	0.00%	-30,000.00	-100.00%
Obligac.Bancarias	0.00	0.00%	18,209.21	2.24%	18,209.21	100.00%
Honorarios Pagar	52,303.90	6.11%	42,514.46	5.23%	-9,789.44	-18.72%
TOT.CTS. POR.PAG	155,325.30	18.15%	135,641.19	16.69%	-19,684.11	-12.67%

Proveedores: Obligaciones que mantiene la Empresa por concepto de compras de medicamentos, y suministros para la Clínica.

Cuentas por Pagar Empleados: valores pendientes de pago a Empleados de la Empresa, según la siguiente demostración:

CONCEPTO	VALOR
Sueldos	13,299.62
Decimo Tercer Sueldo	646.35
Decimo Cuarto Sueldo	1,776.57
Vacaciones	88.77
Fondos de Reserva	385.33
	16,196.64

IESS por Pagar: provisión para el pago de las planillas por el mes de diciembre del año 2010, aporte patronal US \$ 1.129.80, aporte personal US \$ 869.44, y, Prestamos Quirografarios US \$ 188.44.

Obligaciones Bancarias: La Empresa procedió a adquirir un préstamo Hipotecario a Largo Plazo con la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. En el mes de Marzo del año 2010, con vencimiento en febrero 19 del 2014, a una tasa de interés del 18%, y, cuotas fijas de US \$ 2.496.87, cuyo saldo pendiente de pago al 31 de diciembre del 2010, se muestra a continuación:

Nro.Prstmo	Tasa Int.	Deuda Corto Plazo	Deuda Largo Plazo
20848	18%	18,209.21	55,117.00

Deuda Corto Plazo, el capital a pagar en el año 2011, y, deuda largo plazo valor a pagar desde el año 2012 hasta el vencimiento febrero del 2014.

Honorarios por Pagar: valores pendientes de pago a Médicos por concepto de Servicios Prestados.

NOTA N° 7 PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 / 2009	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 / 2010	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Impro.Rta.Rtdo.Fte.	562.67	0.07%	991.15	0.12%	428.48	76.15%
Iva-Rtdo.Fte.	585.30	0.07%	881.25	0.11%	295.95	50.56%
Impto. Rta 2009	1,707.15	0.20%	0.00	0.00%	-1,707.15	-100.00%
	2,855.12	0.33%	1,872.40	0.23%	-982.72	-34.42%

El impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, son liquidados en el mes de enero del 2011 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2010.

NOTA N° 8 PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa mantiene una provisión para Jubilación Patronal y Desahucio por US \$ 15.000.00, en vista de que cuenta con personal que labora en la misma por mas de 10 años, y de esta forma cubrirse de probables contingencias que pueden presentarse por este concepto.

RECOMENDACIÓN:

A la Administración: se deberá coordinar para obtener el Estudio Actuarial que respalde esta provisión.

Dentro de este grupo (Pasivo a Largo Plazo), también se mantiene un pasivo diferido por US \$ 6.025.67, que corresponde a obligaciones por cobrar a los Miembros de Laboratorio, los mismos que deberán ir a resultados cuando se genere el cobro, estas diferencias se generan en los años 2006 y 2007.

RECOMENDACIÓN:

A la Administración: se deberá gestionar el cobro de estas obligaciones que mantienen los Miembros de Laboratorio con la Clínica.

NOTA N° 9 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 / 2009	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 / 2010	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	650,985.24	76.08%	650,985.24	80.10%	0.00	0.00%
Reserva Legal	13,271.23	1.55%	13,271.23	1.63%	0.00	0.00%
Reserva Facultativa	37.96	0.00%	37.96	0.00%	0.00	0.00%
Reserva Capital	324.35	0.04%	324.35	0.04%	0.00	0.00%
Aport.Futur.Capital	60.35	0.01%	60.35	0.01%	0.00	0.00%
Utilid.Perids.Anterior	14,147.04	1.65%	16,557.31	2.04%	2,410.27	17.04%
Peridas Ejerc.Ant	-6,783.94	-0.79%	-6,783.94	-0.83%	0.00	0.00%
Resultado Periodo	2,410.27	0.28%	-75,404.27	-9.28%	-77,814.54	-3228.46%
TOT.PATRIMONIO	674,452.50	78.83%	599,048.23	73.71%	-75,404.27	-11.18%

El patrimonio de la Empresa representa el 73.71% de total del Activo.

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2010 esta constituido por 16.274.631 acciones de US \$ 0.04 cada una, equivalente a US \$ 650.985.24.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA N° 10 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2010, ascienden a **TRESCIENTOS VEINTE Y CUATRO MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y SIETE DOLARES CON 20/100.**

Con relación a los ingresos netos generados en el año 2009 cabe acotar que los mismos han tenido una disminución de **SESENTA Y TRES MIL CIEN DOLARES CON 25/100**, en porcentaje representa el 16.29%.

NOTA N° 11 COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE 31 / 2009	% RESP. INGRESOS	TOT.DCBRE 31 / 2010	% RESP. INGRESOS	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VENTAS	120,087.05	31.00%	109,618.96	33.81%	-10,468.09	-8.72%
COSTO DE VTAS	120,087.05	31.00%	109,618.96	33.81%	-10,468.09	-8.72%
GSTS.OPERAC.	376,218.81	97.12%	391,238.52	120.66%		
TOT.GSTS.OPERAC.	376,218.81	97.12%	391,238.52	120.66%	15,019.71	3.99%
TOT.COST.Y GSTS	496,305.86	128.13%	500,857.48	154.46%	4,551.62	0.92%

Como se puede apreciar los costos y gastos operacionales representan el 154.46% sobre los ingresos operacionales de la Compañía, de lo que se deduce que la Empresa genero una perdida operacional en el periodo económico 2010 de **CIENTO SETENTA Y SEIS MIL SEICIENTOS DOLARES CON 28/100**.

NOTA N° 12 INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

	TOT.DCBRE 31 / 2009	% RESP. INGRESOS	TOT.DCBRE 31 / 2010	% RESP. INGRESOS	ING. Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMIN
EGRESOS						
Gastos Financieros	3,388.29	0.87%	13,649.96	4.21%	10,261.67	302.86%
Otros Egresos	7,367.22	1.90%	3,887.25	1.20%	-3,479.97	-47.24%
	10,755.51	2.78%	17,537.21	5.41%	6,781.70	63.05%
INGRESOS						
Arriendos Cobrados	42,254.28	10.91%	40,283.66	12.42%	-1,970.62	-4.66%
Comis.Terj.Credito	56,274.50	14.53%	49,110.84	15.15%	-7,163.66	-12.73%
Honorarios Medicos	12,008.28	3.10%	10,186.53	3.14%	-1,821.75	-15.17%
Parqueadero	4,286.31	1.11%	4,563.14	1.41%	276.83	6.46%
Laboratorio	5,305.17	1.37%	5,863.29	1.81%	558.12	10.52%
Otros Ingresos	6,837.45	1.77%	8,725.76	2.69%	1,888.31	27.62%
SUMAN INGRESOS	126,965.99	32.78%	118,733.22	36.62%	-8,232.77	-6.48%

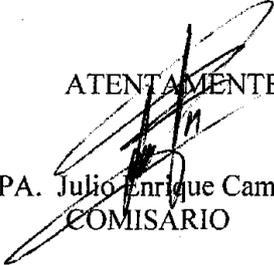
Los otros ingresos no operacionales representan el 36.62% sobre los ingresos operacionales con lo que se llega a la conclusión que del total de ingresos (442.990.42) el 27% de los mismos es por otros ingresos ajenos a la actividad de la Empresa.

NOTA Nro. 13 SEGUIMIENTOS DE CUMPLIMIENTO A LAS RECOMENDACIONES SUGERIDAS EN EL INFORME PRESENTADO POR EL AÑO 2009.

1. Que los Activos Fijos "MICRO RATOS X" "MICRO LAPAROSCOPIA" "MICRO ENDOSCOPIA" son parte de micro sociedades entre la Clínica y sus Accionistas, no se los maneje como activos fijos sino como inversiones, recomendación que no se lo ha cumplido.
2. Que se trate de conseguir prestamos con financiamiento a una tasa de interés menor a la que se le paga al Sr. Jorge Guillen (2% mensual), recomendación que se ha dado cumplimiento.
3. Que se trate de respaldar la provisión para jubilación patronal con el estudio actuarial respectivo, recomendación que no se ha dado cumplimiento.
4. Que se trate de gestionar las obligaciones que mantienen los Miembros de Laboratorio con la Clínica, no se ha dado cumplimiento.

Es importante reconocer que la compañía cuenta con un sistema contable informático muy compatible con los requerimientos de la empresa, así como con personal con buen nivel profesional para el manejo contable y financiero con suficiente motivación y compromiso como para poder emitir estados financieros oportunos, y con diversos niveles de desglose, en la medida requerida tanto por la administración como por los órganos de control y supervisión de la firma.

ATENTAMENTE


CPA. Julio Enrique Campoverde M.
COMISARIO

17 MAY 2011

Chela P...