

Cuenca, Marzo 24 de 2008

Señores  
**SOCIOS DE LA CLINICA SANTA CECILIA CIA. LTDA.**  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias vigentes, presento a usted y por su intermedio a los señores socios de la Empresa, el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2007.

En primera lugar es pertinente informar que la Administración de la Empresa viene dando cumplimiento a las resoluciones y disposiciones del Directorio y de la Junta General de Accionistas en observancia de disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

El sistema de contabilidad aplicado, se ajusta a principios de contabilidad generalmente aceptados y por consiguiente las cifras expresadas en los estados financieros reflejan la situación financiera y operacional de la Compañía al 31 de Diciembre del 2007.

En lo que se refiere al cumplimiento de la normativa tributaria cabe señalar que la compañía se encuentra al día en la presentación de las declaraciones mensuales de I.V.A , anexos transaccionales, retenciones en la fuente y declaración de impuesto a la renta, además se encuentran también al día las obligaciones patronales con el IESS.

A continuación se realiza un análisis financiero comparativo de los principales rubros del Balance General y el Estado de Resultados de los años 2006 y 2007.

#### 1. SITUACION FINANCIERA COMPARATIVA

**LIQUIDEZ:** Este índice mide la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus obligaciones en el corto plazo (1 año) y se obtiene comparando el Activo corriente frente al Pasivo corriente.

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>46.080,98</u> = 1,32	<u>51.094,10</u> = 1,04	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>34.856,61</u>	<u>49.075,87</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>46.080,98</u></b>	<b><u>51.094,10</u></b>	<b>11%</b>
CAJA- BANCOS	2.268,02	17.205,34	659%
CUENTAS POR COBRAR	8.065,93	4.587,48	- 43%
INVENTARIO (MEDICAMENTOS)	31.522,35	23.316,54	- 26%
IMPTOS. Y GASTOS ANTICIPADOS	4.224,68	5.984,74	42%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>34.856,61</u></b>	<b><u>49.075,87</u></b>	<b>41%</b>
PROVEEDORES	11.604,54	30.901,81	166%
CUENTAS POR PAGAR	1.767,27	1.437,32	- 19%
OBLIGACIONES BANCARIAS	9.697,67	8.073,10	- 17%
IMPUESTOS RETENIDOS	967,43	639,42	- 34%
HONORARIOS POR PAGAR	892,23	1.360,50	52%
PROVISION BENEF. SOCIALES	9.927,47	6.663,72	- 33%

La compañía para el ejercicio económico 2007, registra un índice de liquidez aceptable de 1,04 que comparado con el obtenido en el año 2006 de 1,32 se observa una reducción de 0,28 debido básicamente a que al activo corriente se incrementa en el 11% y el pasivo corriente en el 41%, registrando un incremento neto del pasivo del 30%.

Realizando un análisis comparativo de los rubros que conforman el Activo y Pasivo corriente en los años 2006 y 2007, se observa que en lo que se refiere al Activo el rubro que registra un incremento más significativo es la cuenta Bancos que pasa de USD\$ 2.268 a USD\$ 17.205,34 es decir un aumento del 659% y en contrapartida los rubros de Cuentas por Cobrar e Inventarios registran una disminución del 43 y 26% respectivamente.

En lo que respecta al Pasivo corriente, el aumento más significativo se observa en la cuenta Proveedores con un incremento del 166% al pasar de USD\$ 11.604 a USD\$ 30.902 y honorarios por pagar con un aumento del 52%, las cuentas de impuestos retenidos, provisión beneficios sociales, cuentas por pagar y obligaciones bancarias registran disminuciones del 34%, 33%, 19% y 17% en su orden.

<b>ESTRUCTURAL:</b>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>69.744,96</u> = 46%	<u>100.896,31</u> = 63%
<u>ACTIVO TOTAL</u>	<u>151.787,84</u>	<u>159.356,18</u>

Este índice mide la participación de los socios sobre los activos de la compañía en el presente caso, se observa un aumento del 17% del resultado obtenido en el año 2006 del 46% en relación con el del 2007 del 63% lo cual se manifiesta en una participación mayoritaria de los socios sobre los activos de la compañía, que se refleja en una razonable situación patrimonial.

<b>ENDEUDAMIENTO:</b>	<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>PASIVO TOTAL</u>	<u>70.283,65</u> = 1,01	<u>58.459,87</u> = 0,58
<u>PATRIMONIO</u>	<u>69.744,96</u>	<u>100.896,31</u>

Este índice nos muestra el nivel de endeudamiento de la empresa, que de 1,01 registrado en el 2006 se reduce a 0,58 en el 2007, reduciéndose 0,43 como resultado de que las utilidades obtenidas en los años 2006 y 2007 (7.461,81 y 23.689,54) pasan a formar parte del Patrimonio de la compañía.

<b>2. RESULTADOS DE OPERACIÓN</b>	<u>2006</u>	%	<u>2007</u>	%
<b><u>INGRESOS</u></b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<u>172.836,88</u>	<u>99</u>	<u>204.610,52</u>	<u>99</u>
Medicamentos	104.469,02	60	126.635,68	62
Hospitalización	52.373,97	30	59.119,54	29
Quirófano	14.353,78	8	17.093,50	8
Teléfonos	1.640,11	1	1.761,80	1
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<u>2.142,04</u>	<u>1</u>	<u>2.558,40</u>	<u>1</u>
Ingresos varios	<u>2.142,04</u>		<u>2.558,40</u>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>174.978,92</u>	<u>100</u>	<u>207.168,92</u>	<u>100</u>

<b>EGRESOS</b>	<b>163.274,12</b>	<b>93</b>	<b>183.479,38</b>	<b>89</b>
Costo de Ventas Medicamentos	50.773,14	31	62.995,65	34
Gastos de Hospitalización	44.444,18	27	54.227,29	30
Gastos de Quirófano	13.584,99	8	9.465,94	5
Gastos Consulta Externa	25.391,18	16	17.295,49	9
Gastos Administrativos	27.525,58	17	38.189,05	21
Gastos no operacionales	1.555,05	1	1.305,96	1
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>11.704,80</b>	<b>7</b>	<b>23.689,54</b>	<b>12</b>
15% Participación Trabajadores	1.755,72		3.553,43	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.949,08</b>	<b>6</b>	<b>20.136,11</b>	<b>10</b>
Impuesto a la Renta(25%)	2.487,27		5.034,03	
<b>UTILIDAD ANTES DE RESERVAS</b>	<b>7.461,81</b>	<b>4</b>	<b>15.102,08</b>	<b>7</b>
10% Reserva Legal	746,18		1.510,21	
<b>UTILIDAD PARA ACCIONISTAS</b>	<b>6.715,63</b>	<b>4</b>	<b>13.591,87</b>	<b>7</b>

De la comparación de los resultados alcanzados en el año 2007 en relación con los obtenidos en el año 2006, se observa que los Ingresos totales del ejercicio 2007 ascendieron a USD\$ 207.168,92 comparado con USD\$ 174.978,92 del año 2006, habiéndose registrando un incremento USD\$ 32.290,00 que representa el 18%.

Analizando la composición de los ingresos en el ejercicio 2007 el rubro venta de medicamentos representa el 62% y se constituye en la principal fuente de ingresos de la compañía, seguido por hospitalización con el 29% y quirófano el 8% en menor proporción, el 1% del total de ingresos corresponde a ingresos no operacionales conformado por ingresos varios.

En lo que hace relación a venta de medicamentos éste en el 2007 ascendió a USD\$ 126.635,68 siendo su costo de ventas de USD\$ 62.995,65, arrojando una utilidad de USD\$ 63.640,03 equivalente al 101%.

En lo que se refiere a los egresos, se registra un incremento de USD\$ 20.205,26 equivalente al 12%, al pasar de USD\$ 163.274,12 en el 2006 a USD\$ 183.479,38 en el 2007.

Analizando la composición de los egresos en el ejercicio económico 2007 observamos que el 34% corresponde al costo de ventas de medicamentos, el 30% está constituido por gastos de hospitalización, el 21% por gastos administrativos, el 9% por gastos de consulta externa y el 5% restante representa los gastos de quirófano y gastos no operacionales 1%.

### 3. RAZONES DE RENTABILIDAD

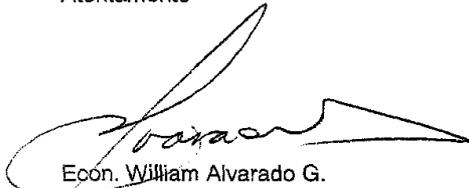
MARGEN OPERATIVO=	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{INGRESOS OPERACIONALES}}$	$\frac{23.689,54}{204.610,52} = 12\%$
MARGEN NETO=	$\frac{\text{UTILIDAD LIQUIDA}}{\text{INGRESOS OPERACIONALES}}$	$\frac{13.591,87}{204.610,52} = 7\%$
ROE =	$\frac{\text{UTILIDAD LIQUIDA}}{\text{PATRIMONIO}}$	$\frac{13.591,87}{100.896,31} = 13\%$

Del análisis de los resultados alcanzados en el ejercicio económico 2007, se observa que la compañía registra una utilidad operacional del 12%, mayor en 7% a la obtenida en el año 2006, como resultado de que el aumento en los ingresos operacionales fue del 18% y los egresos se incrementaron únicamente en el 12%, registrándose un crecimiento neto de la utilidad operacional del 6%.

A la utilidad operacional restamos la participación de trabajadores, el impuesto a la renta y la reserva legal, obtenemos finalmente una utilidad líquida de USD\$ 13.591,87 equivalente al 7% de las ventas y al 13% del patrimonio, que recomiendo sea capitalizada.

Por lo expuesto en el presente informe y encontrando que las cifras expresadas en los estados financieros reflejan aceptablemente la situación financiera y operacional de la compañía al 31 de Diciembre del 2007, recomiendo a los señores socios su aprobación.

Atentamente



Econ. William Alvarado G.  
COMISARIO