

Cuenca, 26 de marzo del 2010

Señores
ACCIONISTAS DE
CLINICA LOS JARDINES CLILOSJAR S.A.
Ciudad.

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario de la Compañía, pongo a consideración de la Junta General de accionistas, el presente informe que se refiere a los Estados Financieros y a las acciones administrativas del ejercicio económico que termino el 31 de diciembre del año 2009.

Libros Sociales y Contables:

Revisados los libros de actas de Junta General, lo libros de Acciones y Accionistas informo a la Junta General que los mismos se encuentran actualizados en sus registros y llevados de conformidad a las normas legales pertinentes. Informo también que se han cumplido con las resoluciones tomadas por la Junta General de accionistas.

En cuanto a los libros Contables, esto es el libro Mayor General y el libro Diario General y sus auxiliares, informo que los mismos han sido llevados de acuerdo las normas contables de general aceptación, a los preceptos que establece la Ley de Compañías, y a la Ley de régimen tributario Interno y sus reformas.

Los asientos contables son claros y correctos, registrando los movimientos de las operaciones normales de la Empresa y se hallan soportados por la documentación necesaria, la misma que se encuentra archivada correctamente.

En general puedo afirmar que la administración ha cuidado de cumplir con la custodia de los bienes y se han otorgado todas las facilidades para el cumplimiento del trabajo del Comisario.

Análisis de Estados Financieros

El análisis de los estados financieros a diciembre de los años 2008 y 2009 que se realiza en forma complementaria se desprende las siguientes relaciones:

ESTADO DE RESULTADOS DE CLINICA LOS JARDINES CLILOSJAR S.A.
--

(Valores en Dólares Americanos)				
	2008	2009	DIF.	%
INGRESO EN VENTAS	183,259.25	210,162.30	26,903.05	14.68%
INGRESOS NO OPERATIVOS	402.97	7,327.11	6,924.14	1718.28%
COSTO DE VENTAS	34,422.45	31,232.78	- 3,189.69	-9.27%
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	147,103.97	173,570.12	26,466.15	17.99%
GASTOS FINANCIEROS	726.28	436.74	- 289.54	-39.87%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	147,830.25	174,006.86	26,176.61	17.71%
EGRESOS NO OPERATIVOS	398.25	582.94	184.69	46.38%
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	1,011.27	11,666.85	10,655.58	1053.68%

Las *Ventas* que representan la principal fuente de ingresos presentan un aumento con relación al año anterior del 14.68%, pese a que en los meses de marzo, junio y septiembre se obtuvo pérdidas.

El *Costo de Venta* bajo en un 9.27%.

Los *Gastos Administrativos* aumentaron en un 17.99%, mientras que el *Gasto Financiero* decreció considerablemente en un 39.87%, esto debido al pago de los intereses e impuestos al servicio de rentas internas.

BALANCE GENERAL DE CLINICA LOS JARDINES CLILSAR S.A. (Valores en Dólares Americanos)				
A C T I V O				
	AÑO 2008	AÑO 2009	DIF.	%
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA - BANCOS	5,399.11	1,111.03	- 4,288.08	-79.42%
CUENTAS x COBRAR	95,744.09	111,260.21	15,516.12	16.21%
INVENTARIOS	17,878.10	14,729.65	- 3,148.45	-17.61%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	120,927.59	130,859.92	9,932.33	8.21%
ACTIVO FIJO				
TANGIBLES	12,470.88	12,113.74	- 357.14	-2.86%
TOTAL ACTIVO FIJO	12,470.88	12,113.74	- 357.14	-2.86%
ACTIVO DIFERIDO				
ACTIVO DIFERIDO	1,845.42	966.47	- 878.95	-47.63%
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	1,845.42	966.47	- 878.95	-47.63%
TOTAL ACTIVOS	135,243.89	143,940.13	8,696.24	6.43%
P A S I V O				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS PO PAGAR SOCIOS	2,730.00	2,730.00	-	0.00%
PROVEEDORES	7,677.23	10,026.98	2,349.75	30.61%
IMPUESTOS POR PAGAR	5,090.03	1,886.73	- 3,403.30	-66.86%
PARTICIPACION EMPLEADOS	8,742.92	-	- 8,742.92	-100.00%
PROVISIONES DE LEYES SOCIALES	13,783.44	8,457.23	- 5,326.21	-38.64%
RETENCIONES AL PERSONAL	1,233.18	1,247.53	14.35	1.16%
CUENTAS POR PAGAR A MEDICOS	509.50	485.00	- 24.50	-4.81%
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	11,744.17	9,038.56	- 2,705.61	-23.04%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	51,510.47	33,672.03	-17,838.44	-34.63%
PASIVO NO CORRIENTE				
SOCIOS VARIOS	55,715.45	69,549.45	13,834.00	24.83%

CUENTAS POR PAGAR DR. RUBEN G.	3,000.00	2,000.00	- 1,000.00	-33.33%
CUENTAS POR PAGAR DR. JORGE CELI	-	2,500.00	2,500.00	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	58,715.45	74,049.45	15,334.00	26.12%
TOTAL PASIVO	110,225.92	107,721.48	- 2,504.44	-2.27%
PATRIMONIO				
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL	810.00	810.00	-	0.00%
RESERVAS	3,623.18	4,695.04	1,071.86	29.58%
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	32,608.63	490.61	-32,118.02	-98.50%
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	- 13,035.11	-	13,035.11	-100.00%
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION	-	18,556.17	18,556.17	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	24,006.70	24,551.82	545.12	2.27%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	134,232.62	132,273.30	- 3,049.56	

El Activo Disponible ha disminuido en un 79.42%, también el Realizable en un 17.61%, no así el Exigible que principalmente en su cuenta de Anticipo Proveedores Edificio se incremento en un 26% estos valores se regularan cuando se culmine con la adquisición del edificio.

El Activo Fijo registra una disminución con relación al año anterior del 2.86%

El Total General del Activo muestra una variación del 6.43% en positivo, esta variación se presenta principalmente por el incremento de las cuentas por cobrar.

El Pasivo Corriente disminuyó en un 34.63%, debido a la cancelación de impuestos, participaciones de empleados y cuentas por pagar varias.

El Pasivo a Largo Plazo presentó un aumento del 26.12%, debido al incremento con relación al año anterior principalmente de la cuenta Socios Varios con un 24.83%.

El Patrimonio presenta un aumento del 2.27%.

Análisis Financiero

Los cambios más significativos que se han operado en la posición Financiera de la Empresa y en sus ratios, comparativamente con el año precedente son los que se observan en el cuadro que a continuación detallo:

ANALISIS DE BALANCE		
RELACIONES	AÑO 2008	AÑO 2009
LIQUIDEZ		
LIQUIDEZ CORRIENTE	2.35	3.89
INDICE DE TESORERIA	2.00	3.45
LIQUIDEZ INMEDIATA	0.10	0.03
CAPITAL DE TRABAJO (\$)	69,417	97,188
ACTIVIDAD		
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS (días)	31.4	25.8
ROTACION DEL INVENTARIO	1.93	2.12
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	1.36	1.46
ESTABILIDAD		
a) PASIVO TOTAL / CAPITAL CONTABLE	4.59	4.39

b) PASIVO A CORTO PLAZO / CAPITAL CONTABLE	2.15	1.37
c) PASIVO A LARGO PLAZO / CAPITAL CONTABLE	2.45	3.02
PRODUCTIVIDAD		
VENTAS NETAS/CAPITAL CONTABLE	7.61	8.56

En relación con el año 2008, la Razón de Liquidez aumentó su capacidad para atender sus obligaciones a corto plazo de 2.35 a 3.89.

El índice de Tesorería, es decir sin considerar las existencias, aumento del 2 a 3.45, lo que quiere decir que la empresa puede cubrir sus obligaciones de vencimiento a la vista.

La Liquidez Inmediata de la empresa disminuyo de 0.10 a 0.03 por cada dólar de deuda a corto plazo.

El Capital de Trabajo de la compañía aumento de \$69.417 en el año 2008 a \$97.188 en el año 2009.

El Período Promedio de Cobranzas disminuyo de 31.4 días en el 2008 a 25.8 días en el 2009.

La Rotación del Inventario aumento de 1.93 a 2.12, debido a los medicamentos que se encontraban caducados y que se dieron de baja contablemente.

La Rotación del Activo Total ha tenido un incremento de 1.36 a 1.46 en el año 2009, interpretando que la empresa ha sido más eficaz al emplear todos sus activos para generar ventas.

Los Pasivos a Largo Plazo en relación al Capital Contable se han incrementado de 2.45 a 3.02, lo que quiere decir que las obligaciones a largo plazo subieron en el año 2009.

El Nivel de Productividad de las Ventas en relación al Capital Contable aumenta de 7.61 a 8.56 para el año 2009.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Recomiendo que previo al destino que se piense dar a las utilidades del ejercicio se realice la Reserva Legal que establece la Ley de Compañías.

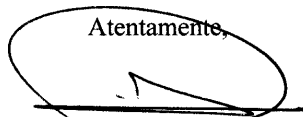
Se recomienda que se realice una revisión profunda de los ingresos que se genera por los **servicios de clínica** y sus respectivos gastos, con el propósito de determinar el nivel de rentabilidad.

Se debe llevar registros individuales de los activos fijos, ya que actualmente se maneja en forma muy general.

Finalmente, por todo lo observado es mi criterio que los estados financieros de "CLILOSJAR S. A. "cortados al 31 de diciembre del 2009, reflejan razonablemente la situación Patrimonial Financiera de la Empresa, por lo que me permito recomendar a la Junta General de accionistas su Aprobación.

Dejo constancia de mi agradecimiento a los señores accionistas de la Clínica Los Jardines S. A.; expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante los años siguientes y que las condiciones macroeconomicas permitan alcanzar las metas propuestas.

Atentamente,



Dr. Wilson Robles
COMISARIO

010228555-8