

Cuenca, 24 de febrero del 2011

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 2010.

1. 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.

2. Análisis de Estados Financieros

El análisis de los estados financieros a diciembre de los años 2009 y 2010 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)				
	2009	2010	DIF.	%
INGRESO EN VENTAS	210,162.30	210.425,98	263,68	0,13%
INGRESOS NO OPERATIVOS	7,327.11	3.959,67	- 3.367,44	-45,96%
COSTO DE VENTAS	31,232.76	30.359,28	- 873,48	-2,80%
GASTOS OPERATIVOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	173,570.12	173.714,61	144,49	0,08%
GASTOS FINANCIEROS	436.74	13.533,93	13.097,19	2998,85%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	174,006.86	187.248,54	13.241,68	7,61%
EGRESOS NO OPERATIVOS	582.94	813,62	230,68	39,57%
UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	11,666.85	- 4.036,79	- 15.702,64	-134,59%

Las *Ventas* aumentaron en un 0.13%.

Este rubro está compuesto por: Ventas Geriátrico que representa el 73%, Ventas Clínica el 25% y otros ingresos el 2%.

Es necesario mencionar que los meses de Febrero, Abril, Junio, Julio, Agosto, Septiembre y Noviembre la empresa obtuvo saldos negativos en sus resultados.

Los *Gastos Administrativos* aumentaron en un 0.08%,

Los *Gasto Financiero* se incremento considerablemente en un 2998,85%, esto debido al pago de los intereses por pasivos adquiridos.

BALANCE GENERAL DE CLINICA LOS JARDINES CLILOSJAR S.A. (Valores en Dólares Americanos)				
ACTIVO				
	AÑO 2009	AÑO 2010	DIF.	%
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA - BANCOS	1,111.03	1.258,06	147,03	13,23%
CUENTAS x COBRAR	111,260.21	25.390,49	- 89.628,75	-77,93%
INVENTARIOS	14,729.65	16.374,64	1.644,99	11,17%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	130,859.92	43.023,19	- 87.836,73	-67,12%
ACTIVO FIJO				
TANGIBLES	12,113.74	457.505,66	445.391,92	3676,75%
TOTAL ACTIVO FIJO	12,113.74	457.505,66	445.391,92	3676,75%
ACTIVO DIFERIDO				
ACTIVO DIFERIDO	966.47	750,58	- 215,89	-22,34%

TOTAL ACTIVO DIFERIDO	966,47	750,58	- 215,89	-22,34%
LARGO PLAZO				
LARGO PLAZO		110.656,50	110.656,50	
TOTAL LARGO PLAZO		110.656,50	110.656,50	
TOTAL ACTIVOS	143,940,13	611,935,93	467,995,90	325,13%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	2,730.00	2,520.00	- 210,00	-7,69%
PROVEEDORES	10,026.98	8,714,75	- 1,312,23	-13,09%
IMPUESTOS POR PAGAR	1,686.73	1,032,06	- 654,67	-38,81%
PARTICIPACION EMPLEADOS	-	-	-	
PROVISIONES DE LEYES SOCIALES	8,457.23	8,205,32	- 251,91	-2,98%
RETENCIONES AL PERSONAL	1,247.53	1,300,11	52,58	4,21%
CUENTAS POR PAGAR A MEDICOS	485.00	485,00	-	0,00%
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	9,038.56	8,843,10	- 195,46	-2,16%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	33,672,03	31,100,34	- 2,571,69	-7,64%
PASIVO NO CORRIENTE				
SOCIOS VARIOS	69,549.45	-	- 69,549,45	-100,00%
CUENTAS POR PAGAR DR. RUBEN G.	2,000.00	-	- 2,000,00	-100,00%
CUENTAS POR PAGAR DR. JORGE CELI	2,500.00	-	- 2,500,00	-100,00%
PRESTAMOS HIPOTECARIOS		212,124,23	212,124,23	0,00%
PRESTAMOS BANCARIOS		18,455,96	18,455,96	0,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	74,049,45	230,580,19	156,530,74	211,39%
TOTAL PASIVO	107,721,48	261,680,53	153,959,05	142,92%
PATRIMONIO				
CAPITAL CONTABLE				
CAPITAL SOCIAL	810.00	810,00	-	0,00%
RESERVAS	4,695.04	5,424,23	729,19	15,53%
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	490.61	7,053,29	6,562,68	1337,66%
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION	18,556.17	341,003,67	322,447,50	1737,68%
TOTAL PATRIMONIO	24,551,82	354,291,19	329,739,37	1343,03%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	132,273,30	615,971,72	483,698,42	365,68%

El Activo Disponible aumento en un 13.23%, también el Realizable en un 11.17%, no así el Exigible que disminuyo en un 77,93%, disminución provocada por la cancelación de la cuenta de Anticipo Proveedores Edificio con la Adquisición del mismo.

El Activo Fijo registra un incremento del 3676,75% en relación al año anterior por la compra del edificio.

El Total General del Activo muestra una variación del 325,13% en positivo, esta variación se presenta principalmente por la adquisición del inmueble.

El Pasivo Corriente disminuyó en un 7.64%, debido a la cancelación de impuestos, y cuenta de proveedores varios principalmente.

El Pasivo a Largo Plazo presentó un aumento del 211.39%, debido a la adquisición de nuevos pasivos como son los realizados con Banco del Austro y con terceros.

El Patrimonio presenta un aumento del 1343,03%, la principal cuenta que ha incrementado el patrimonio es Aportes Para Futuras Capitalizaciones.

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 2009	AÑO 2010
LIQUIDEZ		
LIQUIDEZ CORRIENTE	3.89	1.38
INDICE DE TESORERIA	3.45	0.86
LIQUIDEZ INMEDIATA	0.03	0.04
CAPITAL DE TRABAJO (\$)	97,188	11.923
ACTIVIDAD		
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS (dias)	25.8	34
ROTACION DEL INVENTARIO	2.12	1.85
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	1.46	0.34
ESTABILIDAD		
a) PASIVO TOTAL / CAPITAL CONTABLE	4.39	0.74
b) PASIVO A CORTO PLAZO / CAPITAL CONTABLE	1.37	0.09
c) PASIVO A LARGO PLAZO / CAPITAL CONTABLE	3.02	0.85
PRODUCTIVIDAD		
VENTAS NETAS/CAPITAL CONTABLE	8.56	0.59

En relación con el año 2009, la Razón de Liquidez corriente disminuido de 3.89 a 1.38., es decir que su capacidad para atender sus obligaciones a corto plazo se redujo.

El índice de Tesorería, es decir sin considerar las existencias, disminuyo de 3.45 a 0.86

La Liquidez Inmediata de la empresa aumento de 0.03 a 0.04 por cada dólar de deuda a corto plazo.

El Capital de Trabajo de la compañía disminuyo de \$97.188 en el año 2009, a \$11.923 en el año 2010.

Los indicadores de liquidez aplicados a la empresa en forma comparativa nos indican que nuestra liquidez se redujo en relación al año 2009; es decir que se corre el riesgo de no cumplir con las obligaciones a corto plazo.

El Período Promedio de Cobranzas aumento de 25 días en el 2009 a 34 días en el 2010.

La Rotación del Inventario disminuyo de 2.12 a 1.85.

La Rotación del Activo Total ha tenido una disminución de 1.46 a 0.34 en el año 2010, interpretando que la empresa ha sido menos eficaz al emplear todos sus activos para generar ventas.

Los Pasivos a Largo Plazo en relación al Capital Contable han disminuido de 3.02 a 0.65, lo que quiere decir que las obligaciones a largo plazo subieron en el año 2010. El Nivel de Productividad de las Ventas en relación al Capital Contable disminuye de 8.56 a 0.59 para el año 2010.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En el siguiente cuadro se presenta un resumen de las ventas y gastos generados por el área de clínica en el año 2010, como se puede observar en ese período se obtuvo una pérdida de \$4.218,84

<u>Área de Clínica</u>	
INGRESOS	54.541,73
COSTO DE VENTAS	25.137,04
GASTOS OPERATIVOS	33.623,53
Pérdida:	-4.218,84

Desglosando los gastos podemos ver que el mayor porcentaje se ha concentrado en gastos administrativos que porcentualmente representa el 60% de los gastos operativos de clínica.

<u>GASTOS OPERATIVOS CLINICA</u>	<u>Valores</u>	<u>%</u>
GASTOS ADMINISTRATIVOS	20.120,22	60%
GASTOS OPERATIVOS	425,57	1%
CARGOS FIJOS	1.032,24	3%
SUMINISTROS	6.714,30	20%
HONORARIOS-SERVICIOS PRESTADOS	2.400,00	7%
DIVERSOS ADMINISTRATIVOS	2.931,20	9%
	33.623,53	100%

Se recomienda realizar un análisis profundo al respecto para impulsar las ventas por esta área o tomar las correctivos necesarios.

Finalmente, por todo lo observado es mi criterio que los estados financieros de "CLILOSJAR S. A." cortados al 31 de diciembre del 2010, 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.

Atentamente,


Dr. Wilson Robles
COMISARIO