

Ambato, 20 de Marzo del 2007

Señores:

ACCIONISTAS DE CLINIESPED S.A.

Presente.

De mi consideración:

En cumplimiento con la ley de Compañías y el estatuto vigente me permito presentar el informe sobre la gestión realizada por la empresa, dando especial atención a los aspectos administrativos operativos y financieros de la compañía al 31 de Diciembre de 2006

Los administradores de la empresa han cumplido con decisión y responsabilidad la misión y el reto encomendado de manejar la parte operativa con las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias de todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Los procedimientos de control utilizados por la empresa se evaluaron resultando idóneos, puesto que guardan relación a los aspectos administrativos- Financieros.

1. EN RELACIÓN A LAS ATRIBUCIONES Y OBLIGACIONES DEL COMISARIO DETERMINADAS POR LA LEY DE COMPAÑÍAS INDICAMOS:

- a. La compañía no ha constituido, ni ha exigido ningún tipo de garantías a los administradores.
- b. La empresa no ha elaborado balances mensuales.
- c. Constantemente hemos examinado el movimiento económico de la empresa.
- d. De la revisión del estado de situación y del estado de resultados, se ha llegado a establecer que la empresa tiene movimientos significativos, por lo tanto nos permite evaluar la situación financiera.
- e. Informamos que no ha sido necesario convocar a Junta General de Accionistas por parte del suscrito.
- f. El comisario no ha solicitado que deba incluirse ningún punto en el orden del día

2. OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos efectuado un examen del estado de situación de la empresa CLINIESPED S.A., al 31 de Diciembre del 2006, así como el estado de resultados y flujo de caja, del mismo año. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Empresa.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestro examen.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas de Auditoria Ecuatorianas. Estas normas requieren que un examen sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Un examen incluye el análisis de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa CLINIESPED S.A., al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

3. CUMPLIMIENTO DEL PERIODO DE FISCALIZACIÓN

Debo informar que después de haber terminado el examen y análisis de los registros contables, documentos de soporte, la conducción administrativa la empresa ha tenido varios aspectos negativos en la parte administrativa, pues se ha detectado lo siguiente:

1.- Las funciones del personal no están debidamente asignadas a través de un manual de funciones, el personal de la clínica tiene relación de dependencia, por lo tanto deben cumplir con las horas de trabajo obligatorio, se detecto que

el personal de enfermería no acude al puesto de trabajo y en su lugar existe reemplazo

2.- Se verifico que los gastos del personal sobre todo en lo que concierne a la alimentación es demasiado alto, se deduce que todo el personal utiliza estos servicios, el cual debe ser regulado posteriormente.

3.- Se detecto que en enfermería se mantenía inventario de medicinas como sobrantes, suponiendo que no suministraba a los pacientes o por alguna otra razón no se realizaba la devolución a bodega, perjudicando la imagen de la clínica y sobre todo de nuestros clientes, y por ende no se establecía en forma real el valor real de inventarios.

4.-Se verifico que no se ha encontrado ningún oficio, memorando para todo el personal, por cualquier irregularidad que establece la código de trabajo, por lo tanto me da la impresión que el personal es muy eficiente y no existen amonestación, lo que daría lugar a que nunca existirá un visto bueno, y que la empresa siempre finiquitara a través de los despidos intempestivos, perjudicando a la rentabilidad de la clinica

4. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 2006

Durante nuestro análisis daremos a conocer nuestra opinión a través de diversas formas de estudio que permita establecer parámetros de idoneidad en las cifra de los Estados Financieros presentados al 31 de diciembre de 2006 por parte de la CLINIESPED S.A.

4.1. EVALUACION DEL DESEMPEÑO EMPRESARIAL GLOBAL MEDIANTE EL CALCULO Y LA INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Mediante este análisis es posible detectar tendencias en determinadas áreas de desempeño empresarial e introducir los correctivos necesarios.

La objetividad en la cual se realiza esta investigación determina la imparcialidad, honestidad y ausencia de conflictos de intereses, que permita dar un valor agregado a la conducción de la CLINIESPED S.A.

Se ha tomado como base los datos que están contenidos en los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2006

Para este análisis se ha tomado los siguientes grupos de índices financieros:

a. LIQUIDEZ O SOLVENCIA

Se refiere a la capacidad que tiene la empresa para cubrir al vencimiento las deudas de corto plazo y para atender con normalidad sus operaciones de servicios y mantenimiento.

Destacamos los índices más importantes dentro de este análisis:

INDICE DE SOLVENCIA (RELACION CORRIENTE)

Indicador obtenido de la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, permite determinar la capacidad potencial para cubrir obligaciones de corto plazo con recursos del activo corriente.

Al 31 de Diciembre del 2006, *CLINIESPED S.A.*, logra un índice de solvencia de \$2.05 (dos dólares con 05/100), es decir que por cada dólar de deuda de corto plazo, su pago cubriría íntegramente en un momento determinado, permaneciendo un adicional de \$1,05 (uno dólares con 05/100), índice que muestra en forma elocuente la magnífica posición financiera de corto plazo para atender compromisos de carácter inmediatos (hasta un año).

INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA

Expresa la capacidad financiera para atender las obligaciones de forma inmediata en base a fondos disponibles al cierre del ejercicio, *CLINIESPED S.A.* registra un índice de \$0,87 por cada dólar de obligación inmediata, demostrando que el nivel de disponibilidad inmediata no cubre las obligaciones.

CAPITAL DE TRABAJO NETO

El Capital de Trabajo es el resultado de la diferencia entre activo corriente y pasivo corriente e indica la cantidad de recursos con que cuenta la empresa

para atender sus operaciones cotidianas después de cubrir el pasivo corriente para iniciar las actividades en el nuevo ejercicio.

A la fecha indicada la clínica del niño y la familia cliniesped s.a. registra un capital de trabajo neto positivo de \$34.540,60 (treinta y cuatro mil quinientos cuarenta dólares con 64/100) monto suficiente para ejecutar sus actividades sin necesidad de financiamiento de terceros.

Concluyendo, la posición de corto plazo de CLINIESPED S.A. analizada al 31 de diciembre del 2006 es satisfactoria, posición que demuestra la solvencia institucional, su liquidez, y la previsión de fondos para un adecuado manejo de recursos de corto plazo, factor elocuente para continuar con nuevos proyectos que permitan generar rentabilidad.

b. RENTABILIDAD O PRODUCTIVIDAD

Se relaciona con la capacidad que tiene la compañía para generar utilidades a través del tiempo, en niveles satisfactorios, en relación a los recursos comprometidos en la empresa en este momento, frente al rendimiento alternativo que esos mismos recursos se obtendrían en otra actividad.

RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS

Comparando la utilidad de \$7.603,33 (siete mil seiscientos tres dólares con 33/100) con el total de ingresos de \$260.500,95 (doscientos sesenta mil quinientos dólares con 95/100) se obtuvo la rentabilidad del 2.91 %, la misma que se la considera moderado, y refleja la conducción baja en el ámbito empresarial.

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSIÓN TOTAL

Como indicador analiza la gestión realizada, si comparamos la utilidad de \$7.603,33 (siete mil seiscientos tres dólares con 33/100) con la inversión total o activo total de \$140.062,90 (ciento cuarenta mil sesenta y dos con 90/100) obtenemos una rentabilidad del 5,43 %, confirmando así que el activo

circulante, exigible, fijo y los otros activos han respondido en forma propia para alcanzar dicha rentabilidad.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

La utilidad de \$7.603,33 (siete mil seiscientos tres dólares con 33/100) respecto del patrimonio neto al 31 de Diciembre del 2006 de \$94.699,67 (noventa y cuatro mil seiscientos noventa y nueve con 67/100) arroja una rentabilidad del 8.03%, relación que es el reflejo del aumento de capital patrimonial a los resultados del negocio y coadyuva a las expectativas de los señores accionistas, al contar con un patrimonio alto.

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL PAGADO

La utilidad de \$7.603,33 (siete mil seiscientos tres dólares con 33/100) comparada con el capital pagado de \$76.086,00 (setenta y seis mil ochenta y seis dólares 00/100) expresa una rentabilidad del 9,99%, considero real por cuanto teniendo un capital social alto su rentabilidad refleja al tipo de actividad

En conclusión, las relaciones financieras confirman que la rentabilidad lograda en el año 2006 es favorable para la empresa *CLINIESPED S.A.*

4.2. ESTRUCTURA FINANCIERA A TRAVES DEL ANALISIS VERTICAL

A través de este análisis nos permite conocer como esta estructurada la inversión de los activos, así como las fuentes de financiamiento elegidas o pasivos relevando su importancia.

4.2.1. ESTRUCTURA PORCENTUAL DEL ACTIVO TOTAL

Al 31 de diciembre del 2006, la inversión de la compañía clínica del niño y la familia cliniesped S.A., esta distribuida de manera adecuada, considerando que se trata de una empresa de servicios, en efecto los:

- Activos Corriente, representan el 48,16%
- Activos Fijos, representan el 30,42%
- Otros Activos, representan el 21,42%

La mayor representatividad de la Compañía está concentrada en el activo corriente, con un porcentaje del 48,16%, en mi opinión la empresa tiene unos inventarios concentrados, por lo tanto se debe tener una mayor rotación

Dado que la empresa cliniesped S.A., no dispone de edificio propio, y el activo fijo representa el 30,42 % del total de activos es conveniente invertir en activo de edificio.

4.2.2. ESTRUCTURA PORCENTUAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO

El pasivo total de CLINIESPED S.A. al 31 de diciembre del año 2006, a corto plazo y representa el 7,88 y a largo plazo representa el 2,98% del pasivo y patrimonio total, para la empresa no significa deudas o obligaciones que tengan una incidencia sobre sus activos.

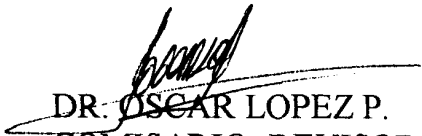
El patrimonio de cliniesped S.A. representa el 66,32% del pasivo y patrimonio total, formada por el resultado del aumento de capital lograda en el ejercicio actual.

5. CONCLUSION

Los resultados logrados por la empresa CLINIESPED S.A. en el ejercicio económico al 31 de diciembre del 2006 evidencia, que es una empresa constituida, que no persigue objetivos, manteniendo ingresos inciertos que atenta a compromisos futuristas.

La situación financiera al 31 de diciembre del 2006, no guarda positiva renovado estructura, de activos, pasivos y patrimonio, tanto en valores como en relaciones porcentuales, reflejando una posición estancada durante el periodo contable.

Señores Accionistas


DR. OSCAR LOPEZ P.
COMISARIO -REVISOR

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES**

Germania Aguilar

26 ABR. 2007