

INFORME COMISARIO REVISOR

**MOVILAB SERVICIOS MÉDICOS
COMPLEMENTARIOS S.A.**

EJERCICIO FISCAL 2011

ÍNDICE

1. ASPECTOS SOCIETARIOS.....	2
2. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO	4
3. ASPECTOS CONTABLES	6
4. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS	7
LIQUIDEZ.....	10
SOLVENCIA.....	11
RENTABILIDAD.....	12

Ambato, 28 de Marzo de 2011

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

MOVILAB SERVICIOS MÉDICOS COMPLEMENTARIOS S.A.

Ciudad

En mi calidad de Comisario Revisor de la empresa MOVILAB SERVICIOS MÉDICOS COMPLEMENTARIOS S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, pongo a su consideración el siguiente informe, donde he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente estados de resultados, por el año terminado en esa fecha.

La revisión se realizó en base a pruebas selectivas de las cifras y revelaciones que se muestran en los estados financieros; además incluyó la evaluación de los principios de contabilidad utilizados.

Es necesario recalcar que de acuerdo a la resolución No.06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el R.O. No 348 del 4 de septiembre del mismo año la Superintendencia de Compañías manifiesta la obligatoriedad de adoptar los Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de todas las empresas que están sujetas a su control y supervisión. Posteriormente de acuerdo a la resolución No 08.G.DSC la Superintendencia de Compañías da a conocer el cronograma de para la implementación de las NIIF. La empresa en vista a la necesidad de implementar dichas normas y dar cumplimiento con estas regulaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, el 23 de marzo del 2011 mediante la reunión de directorio resolvió elaborar un plan de capacitación e implementación de las NIIF, con asesoría externa a través de la empresa Gestoría Organizacional ARISTAGO Cía Ltda. A su vez se designó como responsable interno de la empresa MOVILAB para la implementación de dichas normas al Lic. Ramiro Velasteguí.

De esta manera se ha dado cumplimiento con estas disposiciones legales y durante el año 2012 la empresa ha empezado la adopción de las NIIF para la presentación de sus estados financieros.

De igual manera se realizó la revisión de las demás disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, siendo necesario aclarar que el año 2011 se considera el año de transición para adoptar las NIIF, por lo tanto la empresa mantiene la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y a su vez se inicia la aplicación de las NIIF.

1. ASPECTOS SOCIETARIOS

- Revisamos las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas de acuerdo a mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Entre las principales decisiones tomadas por la Junta están las siguientes:

En el mes de enero del año 2011 se llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de accionistas en la cual se trataron los siguientes puntos:

- *Análisis y resolución de los criterios a emplearse para la venta de consultorios del edificio de la compañía.*
- *Resolución sobre el inicio de la etapa de inversión del proyecto de construcción del edificio de la compañía.*
- *Dejar sin efecto la resolución de la compra de un lote de terreno, tomada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas que fue celebrada el 17 de agosto del 2010.*

La resolución tomada fue aplicar un sorteo para distribuir los 15 consultorios y 6 espacios de parqueo. A su vez formalizar su voluntad de adquirir un consultorio por medio de un cheque de \$8.000 dólares. Se resuelve también que los accionistas interesados deben cancelar el 40% del valor del consultorio luego del sorteo, caso contrario cederá su espacio a quien no haya podido ingresar al sorteo.

En esta reunión resuelven por unanimidad que el gerente de la empresa continúe con los pasos siguientes para que se empiece la construcción del edificio de la compañía.

La resolución tomada ha sido llevada a cabo por parte de la administración de MOVILAB.

- El 9 de Enero de 2011 se instaló la Junta Universal de Accionistas con el fin de tratar los siguientes puntos:
 - Aumento del capital suscrito dentro del capital autorizado
 - Autorización a los administradores para contratar un crédito con el Banco Procredit.

En esta sesión se resolvió aumentar el capital suscrito de \$147,188.00 a \$273,164.00, que representa un incremento de \$125,164.00. Este incremento se compone de \$25,878.06 proveniente de la cuenta utilidades no distribuidas de años anteriores y \$100,097.94 en aporte numerario por parte de los accionistas de la siguiente manera:

- 25% hasta el 30 de marzo del 2011
- 75% hasta el 30 de diciembre del 2012

Los trámites del aumento de capital se han llevado a cabo de acuerdo a la resolución tomada y durante el año 2012 la empresa está realizando los trámites necesarios para formalizar dicho aumento.

Con respecto al crédito se resolvió autorizar a los administradores de la compañía para que contraten el préstamo con el Banco Procredit por la suma de \$120,000.00.

Es así que en el mes de Febrero la administración de MOVILAB suscribe una hipoteca abierta con la Banco Procredit por el crédito otorgado de \$120,000.00 cuyo pago se realizará en 4 años.

Las resoluciones adoptadas por el Directorio de MOVILAB de igual manera fueron revisadas por lo que considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé, un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas; bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar, y así poder emitir una opinión sobre los estados financieros examinados. En el estudio y evaluación del sistema de control interno contable, no se presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

En cuanto a los valores registrados en las cuentas construcciones en curso se realizó la revisión de los documentos que sustentan dichas cifras, firmas de autorización y planillas de fiscalización con el fin de validar que dichas erogaciones tengan sustento legal. A continuación se presentan las cuentas analizadas:

Cuentas	Valor
Construc.Curso Diseño e Implementac	24,621.57
Construc.Curso Ejecucion Proyecto	548,814.50
Fiscalizacion Edificio Movilab S.A	7,932.96
Adecuaciones Edificio Movilab	1,123.31

CUADRO DE ANÁLISIS DE LA CUENTA CONSTRUCCIÓN EN CURSO EJECUCIÓN DEL PROYECTO

FACTURA #	RETEN #	VALOR FACT	IVA	TOTAL FACT	VALOR RET.	DETALLE	CHEQUE #	BANCO	VALOR	FECHA	ASIENTO
1204	4577	111,957.54	13,434.90	125,392.44	1,119.58	Primer Anticipo 20%	5092	BOLIVARIANO	84,272.86	1/25/2011	CD005641
							5088	BOLIVARIANO	40,000.00	1/13/2011	CD005641
1439	4606	150.00	18.00	168.00	15.00	Presupuesto y Cronograma	5146	BOLIVARIANO	158.00	2/15/2011	CD005761
1210	4695	36,469.24	4,376.31	40,845.55	364.69	Planilla 1	1	PROCREDIT	40,480.86	4/5/2011	CD006146
1211	4697	50,380.89	6,045.71	56,426.60	503.81	Segundo Anticipo	2	PROCREDIT	55,922.79	4/5/2011	CD006146
1212	4821	39,544.78	4,745.37	44,290.15	395.45	Planilla 2 - 3	3	PROCREDIT	43,894.70	6/7/2011	CD006642
1213	4822	26,785.71	3,214.29	30,000.00	267.86	Tercer Anticipo	4	PROCREDIT	29,732.14	6/7/2011	CD006643
1218	4872	25,502.70	3,060.32	28,563.02	255.03	Planilla 4	8	PROCREDIT	28,308.00	7/12/2011	CD006917
1221	4963	17,355.32	2,082.64	19,437.96	173.55	Planilla 6	11	PROCREDIT	19,264.41	9/6/2011	CD007220
1223	4978	36,196.77	4,343.61	40,540.38	361.97	Planilla 5	9	PROCREDIT	40,178.41	8/8/2011	CD007270
1224	4977	23,073.14	2,768.78	25,841.92	230.73	ASCENSOR Y CIF	10	PROCREDIT	25,611.19	8/30/2011	CD007269
1225	4983	23,073.13	2,768.78	25,841.91	230.73	ASCENSOR Y CIF	12	PROCREDIT	25,611.18	9/20/2011	CD007285
1226	5034	14,541.92	1,745.03	16,286.95	145.42	Planilla 7	13	PROCREDIT	16,141.53	10/12/2011	CD007487
1227	5058	29,942.99	3,593.16	33,536.15	299.43	Planilla 8	14	PROCREDIT	15,000.00	10/31/2011	CD007587
1227	5058						15	PROCREDIT	18,236.72	11/8/2011	CD007587
1228	5122	55,038.80	6,604.66	61,643.46	550.39	Planilla 9	5868	BOLIVARIANO	5,000.00	12/28/2011	CD007888
1228	5122						17	PROCREDIT	35,000.00	12/6/2011	CD007888
1228	5122						19	PROCREDIT	15,000.00	12/14/2011	CD007888
1228	5122						21	PROCREDIT	6,093.07	12/30/2012	CD007888
TOTAL		490,012.93	58,801.55	548,814.48	4,913.64				543,905.86		

VALOR SEGUN CONTRATO 626,962.21
 VALOR PAGADO 2011 548,814.48
 DIFERENCIA POR PAGAR 78,147.73

TOTAL EGRESO BANCO PROCREDIT 414,475.00
 TOTAL EGRESO BANCO BOLIVARIANO 129,430.86
 TOTAL EGRESOS EN CHEQUES 543,905.86

3. ASPECTOS CONTABLES

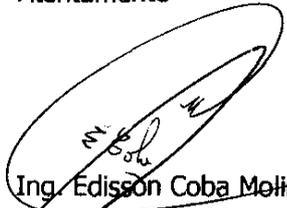
En base a los resultados obtenidos al aplicar selectivamente los procedimientos de revisión, considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio, Código de Trabajo; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso contable.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración la aprobación final del Balance General de MOVILAB S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

Adjunto se encuentra el anexo del análisis de las principales razones o indicadores financieros realizados a base de la información obtenida del balance de situación y estado de resultados de la empresa al 31 de Diciembre del 2011.

Seguro de contar con su atención anticipo mi agradecimiento y me suscribo.

Atentamente


Ing. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR



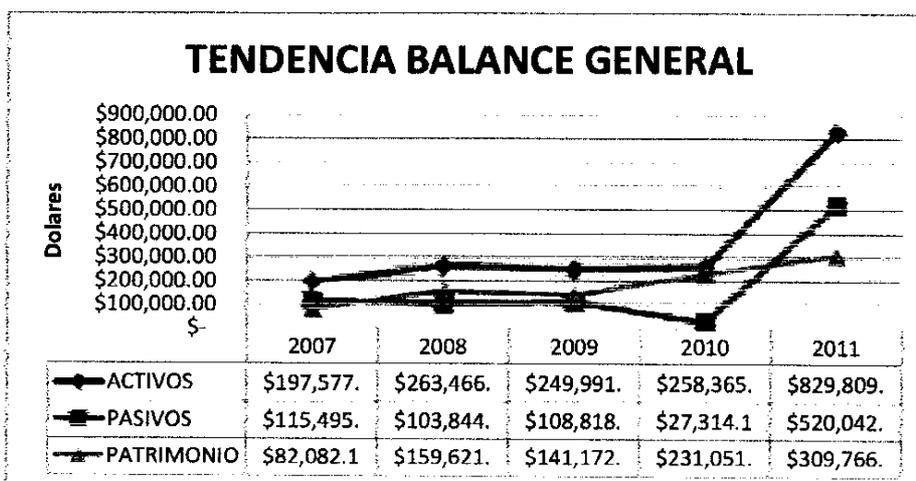
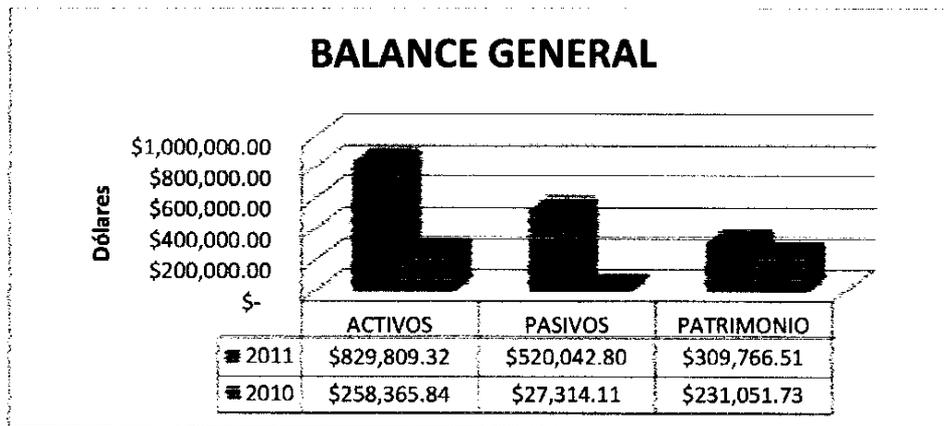
4. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Una vez analizados los balances se emite el siguiente informe que resume la Estructura de los Estados Financieros y la importancia de cada una de sus cuentas; para lo cual se ha realizado comparaciones del año 2011-2010 y la representatividad de cada una de los componentes que integran los mencionados balances.

Composición del Balance General y Resultados

A continuación se presenta una evolución de las cifras de los componentes del Balance General:

BALANCE GENERAL	2007	2008	2009	2010	2011
ACTIVOS	\$197,577.92	\$263,466.91	\$249,991.72	\$258,365.84	\$829,809.32
PASIVOS	\$115,495.77	\$103,844.95	\$108,818.91	\$ 27,314.11	\$520,042.80
PATRIMONIO	\$ 82,082.15	\$159,621.96	\$141,172.82	\$231,051.73	\$309,766.51



Como se puede observar la compañía ha tenido un crecimiento sostenido durante estos tres últimos años, reflejándose principalmente el año 2011 un incremento en activos, pasivos y patrimonio en más del 100% debido a la inversión en la construcción del Edificio. El valor del incremento de la inversión registrada hasta el 31 de diciembre del 2011 por este concepto es de \$557,870.77.

A su vez debido a la financiación que requirió esta inversión, el pasivo mostró un incremento de \$369,548.46 por pago de los propietarios de los consultorios del edificio y un incremento de \$123,333.35 por préstamo al Banco Procredit.

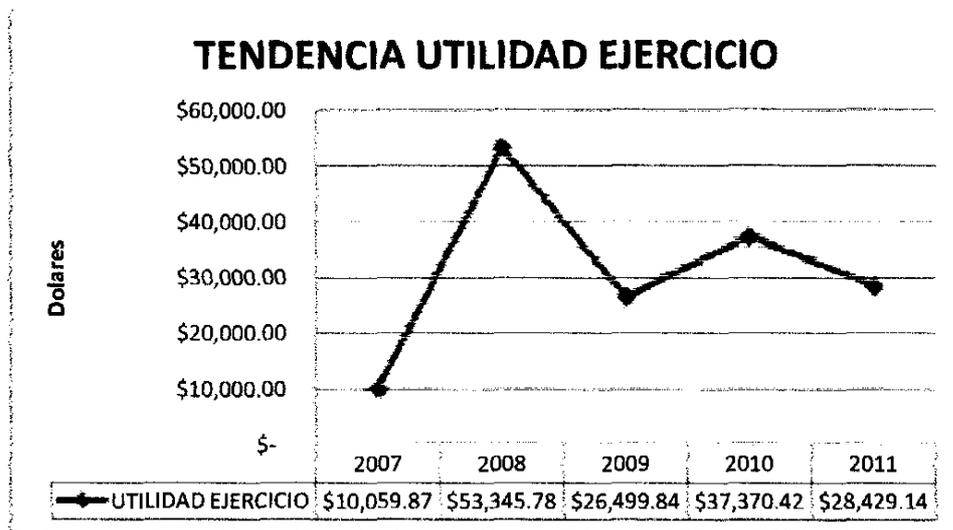
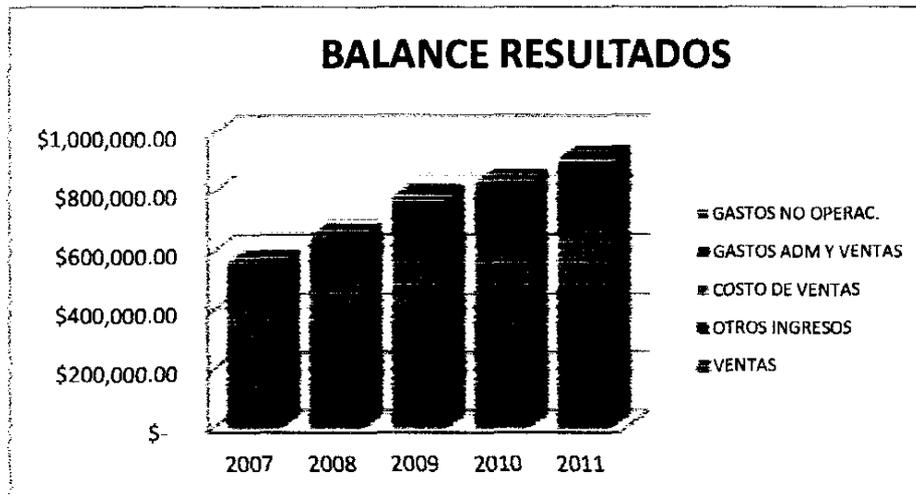
La composición de los componentes del balance ahora se muestran de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2011:

BALANCE GENERAL	Dolares	%
ACTIVOS	829,809.32	100%
Activo Corriente	84,906.95	10%
Activo No Corriente	744,902.37	90%
PASIVOS	520,042.80	63%
Pasivo Corriente	396,709.45	48%
Pasivo No Corriente	123,333.35	15%
PATRIMONIO (Sin Utilidad)	293,328.01	35%
Utilidad Ejercicio	16,438.50	2%

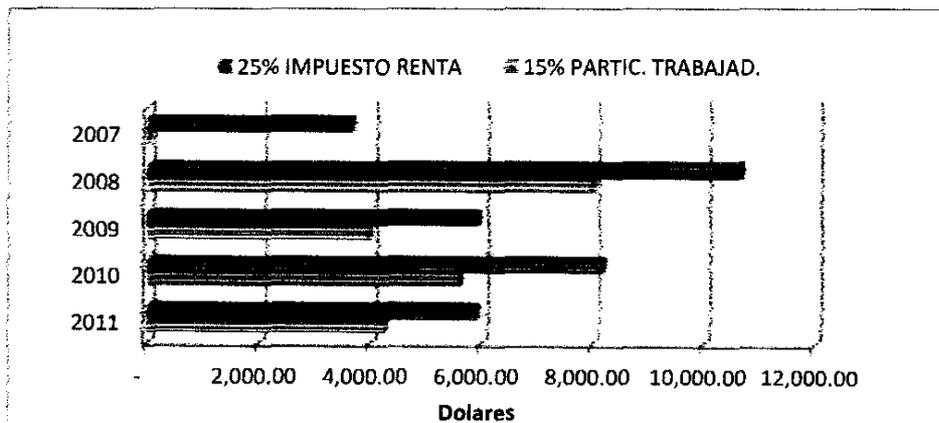
En comparación con el 2010 el pasivo representaba el 11% del activo y el patrimonio el 89%. En cambio en el 2011 el pasivo representa el 63% y el patrimonio el 37%.

La evolución del estado de resultados es el siguiente:

BALANCE RESULTADOS	2007	2008	2009	2010	2011
VENTAS	\$ 285,089.13	\$ 350,155.58	\$ 398,889.84	\$ 433,458.69	\$ 470,925.85
OTROS INGRESOS	\$ 659.34	\$ 3,328.81	\$ 6,340.57	\$ 2,718.62	\$ 396.85
COSTO DE VENTAS	\$ 114,839.52	\$ 142,605.40	\$ 165,366.40	\$ 194,849.67	\$ 215,838.98
GASTOS ADM Y VENTAS	\$ 154,812.27	\$ 147,045.27	\$ 194,524.40	\$ 183,475.66	\$ 207,916.57
GASTOS NO OPERAC.	\$ 6,036.81	\$ 10,487.94	\$ 18,839.77	\$ 20,481.56	\$ 19,138.01
UTILIDAD EJERCICIO	\$ 10,059.87	\$ 53,345.78	\$ 26,499.84	\$ 37,370.42	\$ 28,429.14



Evolución de impuestos y participación trabajadores



LIQUIDEZ

Muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo.

MOVILAB al 31 de diciembre del 2011 presenta en su activo a corto plazo un valor total de \$84,906.95 siendo los rubros de mayor importancia otras cuentas por cobrar con un valor de \$41,278.37 y Caja-Bancos con \$20,277.34. Con relación al año anterior el activo corriente ha incrementado en un 36.83%.

$$\begin{array}{r} \text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \\ \\ \text{Liquidez Corriente} = \frac{84,906.95}{396,709.45} \end{array}$$

La liquidez corriente es de 0.21, que significa que se dispone de 0.21 centavos de dólar de activo corriente para cubrir cada dólar de deuda en el corto plazo. Esto se debe principalmente a que el pasivo incrementó significativamente por las cuentas por pagar accionistas que corresponde al valor recibido de los dueños de los consultorios del edificio de MOVILAB.

Si descontamos el valor de los inventarios de materia prima y suministros tenemos 0.20 dólares de activo para cubrir los pasivos corrientes, obteniendo un capital de trabajo negativo de -\$311,802.50. Si no consideramos el valor de cuentas por pagar accionistas, el capital de trabajo sería de \$57,745.96.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Capital de Trabajo} = 84,906.95 - 396,709.45$$

Las cuentas por cobrar a clientes asciende a \$11,320.97 y representan con relación al total activo el 1.36%, cuyo valor se debe a que la empresa ha realizado los exámenes solicitados por los clientes, pero no cancelaron el valor de los mismos hasta la fecha.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cartera} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar netas}} \\ \text{Rotación de cartera} &= \frac{470,925.85}{11,214.60} \end{aligned}$$

La rotación de cartera es de 41.99 veces, es decir que por cada dólar de ventas se recupera 0.97 dólares en aproximadamente 8.7 días

$$\begin{aligned} \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar netas} \times 365}{\text{Ventas netas}} \\ \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{11,214.60 \times 365}{470,925.85} \end{aligned}$$

SOLVENCIA

El índice de endeudamiento del activo indica cuanto la empresa depende de sus acreedores y si dispone de una capacidad de endeudamiento adecuado. La proporción total deuda sobre activos, en este año la empresa tiene 62.67% de fondos de acreedores.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento externo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\ \text{Endeudamiento externo} &= \frac{520,042.80}{829,809.32} \end{aligned}$$

El Pasivo está compuesto por obligaciones de corto plazo, siendo el más importante el rubro las Cuentas por Pagar Accionistas que representa el 44.53% sobre el total activo y el 71% del total pasivo.

El valor que se adeuda a los proveedores de materia prima y suministros asciende a \$5,235.67. La variación con respecto al 2011 de las obligaciones con proveedores ha sido del 30.72% de incremento.

Las obligaciones con empleados disminuyeron en un 22.66%, principalmente por el valor del 15% participación trabajadores para el año 2011 que es de \$4,264.37 mientras que en el año 2010 fue de \$5,605.56.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 37.33%. Con relación al año 2010 el patrimonio incrementó en un 34.07% principalmente por el aporte a futuras capitalizaciones de los accionistas que asciende a un valor de \$80,808.44.

RENTABILIDAD

A la fecha del Análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre ventas es de \$255,086.87, que representa un 6.91% más que el año anterior, debido al incremento de ventas durante el 2011 de un 8.64%, pero así mismo los costos por la prestación de los servicios, también se incrementaron dando como resultado un margen de utilidad no muy significativo.

Durante el 2011 los gastos operacionales aumentaron de \$183,475.66 al 2010 a \$207,916.57 en el 2011, principalmente por gasto comisiones, honorarios por servicios prestados, gastos de gestión, gastos sueldos y salarios.

Los principales rubros dentro de los gastos operacionales se componen la cuenta de Comisiones y Honorarios por un valor de \$129,386.00 que representa el 27.47% del total de ventas, es decir un 7.54% mayor que el 2010.

Otro importante rubro es el IVA que se carga al gasto, el mismo que asciende a \$18,720.43 y representa el 3.98% del total de ventas. Es necesario aclarar que el IVA pagado no se usa como crédito tributario y por ende afecta directamente al gasto.

$$\begin{aligned} \text{Margen de Rentabilidad} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{VENTAS NETAS}} \\ \text{Margen de Rentabilidad} &= \frac{16,438.51}{470,925.85} \end{aligned}$$

El margen de rentabilidad es de 3.49, que significa que por cada 100 dólares vendidos la empresa obtiene una utilidad neta de \$3.49, cubriendo sus costos, gastos e impuestos.

$$\begin{aligned} \text{Rentabilidad del activo} &= \frac{\text{UTILIDAD NETA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \\ \text{Rentabilidad del activo} &= \frac{16,438.51}{829,809.32} \end{aligned}$$

En el año 2011 la compañía ha disminuido esta rentabilidad con respecto al año 2010 ya que por cada \$100 dólares invertidos la empresa vende \$1.98.

Extiendo mi agradecimiento a la Junta General de Accionistas por la confianza entregada para la emisión del presente informe.

Atentamente,

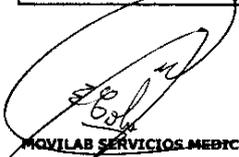


Ing. Edison Coba Molina

COMISARIO REVISOR

"MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A."
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

DETALLE	2011	2010	% VARIACION 2010-2009	% ACUMULADA 2010
CAJA BANCOS	20,277.34	31,453.93	-35.53%	2.44%
CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	11,320.97	7,375.91	53.49%	1.36%
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES (106.37)	(106.37)	(71.59)	48.58%	0.01%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	41,278.37	10,467.89	294.33%	4.97%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	4,151.58	3,837.20	8.19%	0.50%
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	5,836.33	7,360.46	-20.71%	0.70%
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	1,505.60	984.22	52.97%	0.18%
VALORES PAGADOS POR ANTICIPADO	643.13	645.32	-0.34%	0.08%
TOTAL ACTIVO	829,809.32	258,365.84	221.18%	100.00%
PROVEEDORES LOCALES	5,235.67	4,005.36	30.72%	0.63%
DEPOSITOS POR CONFIRMAR	225.30	225.00	0.13%	0.03%
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	369,548.46	-	100.00%	44.53%
OBLIGACIONES CON LA ADM. TRIBUTARIA	7,591.48	5,678.76	33.68%	0.91%
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	5,899.76	8,179.07	-27.87%	0.71%
OBLIGACIONES CON EL IESS	2,359.97	1,663.62	41.86%	0.28%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	5,848.81	7,562.30	-22.66%	0.70%
TOTAL PASIVO	520,042.80	27,314.11	1803.93%	62.67%
INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	123,333.35	-	100.00%	14.86%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	829,809.32	258,365.84	221.18%	100.00%
CAPITAL SUSCRITO, ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL.	147,188.00	147,188.00	0.00%	17.74%
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	-	(868.55)	-100.00%	0.00%
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	80,808.44	-	100.00%	9.74%
RESERVA LEGAL	13,575.45	11,748.95	15.55%	1.64%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	51,756.12	51,756.12	0.00%	6.24%
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Después de Participaciones, Impuestos y Reservas)	16,438.50	21,227.21	-22.56%	1.98%


MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A.
ING. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

"MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE

DETALLE	2011	2010	% VARIACION 2010-2009	% ACUMULADA 2010
VENTAS NETAS	470,925.85	433,458.69	8.64%	100.00%
COSTO DE VENTAS	(215,838.98)	(194,849.67)	10.77%	45.83%
OTROS INGRESOS	396.85	2,718.62	-85.40%	0.08%
INGRESOS GARAGE	-	1,803.56	-100.00%	0.00%
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	391.81	806.78	-51.44%	0.08%
INGRESOS POR REEMBOLSO	5.04	108.28	-95.35%	0.00%
UTILIDAD BRUTA	255,483.72	241,327.64	5.87%	54.25%
SUELDOS, SALARIOS Y BENEFICIOS SOCIALES	(170,664.87)	(154,552.69)	10.43%	36.24%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	(26,992.08)	(22,936.55)	17.68%	5.73%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	(5,665.93)	(5,023.83)	12.78%	1.20%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	(2,342.30)	(1,774.88)	31.97%	0.50%
COMISIONES Y HORARIOS 12%	(129,386.00)	(120,312.81)	7.54%	27.47%
HONORARIOS POR SERVICIOS PRESTADOS	(5,447.33)	(652.17)	735.26%	1.16%
GASTOS GENERALES	(831.23)	(3,852.45)	-78.42%	0.18%
GASTOS DE OPERACIÓN	(27,737.41)	(24,003.13)	15.56%	5.89%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	(119.55)	(576.30)	-79.26%	0.03%
ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES PROPIEDAD DE PERSONAS NATURALES	(8,280.00)	(8,280.00)	0.00%	1.76%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	(1,433.66)	(552.58)	159.45%	0.30%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	(1,153.27)	(1,186.23)	-2.78%	0.24%
SUMINISTROS Y MATERIALES	(1,808.69)	(1,390.20)	30.10%	0.38%
TRANSPORTE	(236.29)	(312.50)	-24.39%	0.05%
GASTOS DE GESTION (agasajos a accionistas, trabajadores y cliente)	(6,365.58)	(3,477.73)	83.04%	1.35%
GASTOS DE VIAJE	(352.80)	(226.45)	55.80%	0.07%
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	(3,795.76)	(3,559.57)	6.64%	0.81%
NOTARIOS, ABOGADOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	(461.15)	(1,654.23)	-72.12%	0.10%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	(1,990.67)	(2,090.12)	-4.76%	0.42%
CAPACITACION PERSONAL ADM.	(965.21)	(100.00)	865.21%	0.20%
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	(34.78)	(7.22)	381.72%	0.01%
AMORTIZACION SAFI	(740.00)	(590.00)	25.42%	0.16%
IMPUESTOS y CONTRIBUCIONES	(1,364.65)	(1,298.81)	5.07%	0.29%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	(1,364.65)	(1,298.81)	5.07%	0.29%
GASTOS FINANCIEROS	(8,149.64)	(3,621.03)	125.06%	1.73%
INTERÉSES Y COMISIONES BANCARIAS	(8,149.64)	(3,621.03)	125.06%	1.73%
IVA QUE SE CARGA AL GASTO	(18,720.43)	(16,987.05)	10.20%	3.98%
BAJA ACTIVOS FIJOS	-	(2,543.08)	-100.00%	0.00%
NO DEDUCIBLES	(417.58)	(951.43)	-56.11%	0.09%
TOTAL GASTOS	(227,054.58)	(203,957.22)	11.32%	48.21%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(4,264.37)	(5,605.56)	-23.93%	0.91%
IMPUESTO A LA RENTA	(5,899.76)	(8,179.07)	-27.87%	1.25%
10% RESERVA LEGAL	(1,826.50)	(2,358.58)	-22.56%	0.39%


MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A.
ING. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

**"MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

MÉTODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes	436,170.31	
Efectivo pagado por compras a proveedores	(203,810.26)	
Efectivo pagado a los trabajadores	(40,281.82)	
Impuestos pagados	(26,665.81)	
Efectivo pagado por gastos de operación	<u>(161,786.87)</u>	

3,625.55

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra OBRAS EN PROCESO	(557,870.77)	
COMPRA EQUIPO DE LABORATORIO	(2,128.00)	2,128.00
COMPRA EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	<u>(377.13)</u>	

(560,375.90)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

INSTITUCIONES FINANCIERAS INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	123,333.35	
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	369,548.46	
INTERESES PAGADOS PRESTAMOS	(7,757.83)	
CAPITAL CAPITAL SUSCRITO, ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL.	868.55	
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	80,808.44	
PAGO UTILIDADES EJERCICIO 2010	<u>(21,227.21)</u>	

545,573.76

SUMAN

Saldo inicio de año

Saldo a final de año

(11,176.59)

31,453.93

20,277.34


NOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A.
EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

**"MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A."
CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **16,438.51**

(+)	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	34.78
(+)	DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	11,786.03
(+)	RESERVA LEGAL	1,826.50
(+)	INTERESES FINANCIEROS	7,757.83

FLUJOS DE EFECTIVO ANTES DE LOS MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO **37,843.65**

MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	(3,945.06)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(30,810.48)
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	
RETENCIONES FUENTE	(314.38)
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	1,524.13
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	(521.38)
VALORES PAGADOS POR ANTICIPADO	2.19
PROVEEDORES PROVEEDORES LOCALES	1,230.31
PROVEEDORES DEPOSITOS POR CONFIRMAR	0.30
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON LA ADM. TRIBUTARIA	1,912.72
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EL IESS	696.35
IMPUESTO RENTA	(8,179.07)
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	(5,977.86)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4,264.37
25% IMPUESTO A LA RENTA	5,899.76

Efectivo proveniente de operaciones.

-34,218.10

3,625.55


MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A.
ING. EDISON COBA
COMISARIO REVISOR

**"MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A."
INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS
PERIODO ECONOMICO DE ENERO A DICIEMBRE**

INDICES	2011	2010	OBSERVACIÓN
I) LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ CORRIENTE	0.21	2.27	VECES
PRUEBA ACIDA	0.20	1.97	VECES
CAPITAL DE TRABAJO	-311,802.50	34,739.23	DOLARES
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO	-1.51	12.48	VECES
II) SOLVENCIA			
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	62.67%	10.57%	
ENDEUDAMIENTO INTERNO	37.33%	89.43%	
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	167.9%	11.8%	
APALACAMIENTO	2.68	1.12	VECES
III) GESTION			
ROTACION DE CARTERA	41.99	59.34	VECES
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS	8.7	6.2	DIAS
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	0.63	2.21	VECES
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	0.57	1.68	VECES
IMPACTO GASTOS ADM. Y VENTAS	44.15%	42.33%	
IMPACTO CARGA FINANCIERA	1.73%	0.84%	
IV) RENTABILIDAD			
MARGEN DE RENTABILIDAD	3.49	4.90	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	5.31	9.19	
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	1.98	8.22	


MOVILAB SERVICIOS MEDICOS COMPLEMENTARIOS S.A.
ING. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR