

INFORME DEL COMISARIO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNIDAD DE DESINTOMETRIA OSEA UNIDENSO S.A.

EJERCICIO ECONOMICO DEL 2011

1.- ANTECEDENTES.

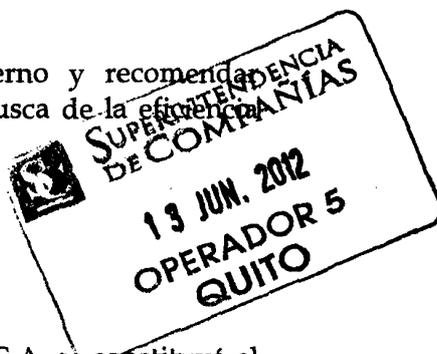
En cumplimiento a las disposiciones contenidas en los Art. 274 y 279, ordinal cuatro de la Ley de Compañías Codificada, me permito presentar a los Señores Accionistas el INFORME DE COMISARIO, sobre las operaciones financieras y administrativas de la COMPAÑÍA UNIDAD DE DESINTOMETRIA OSEA S.A durante el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011.

2.- OBJETIVOS

- Establecer la razonabilidad de las cifras de los Estados Financieros, sobre la base de la revisión y análisis de los registros contables, con la aplicación de pruebas y procedimientos que se derivan de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Orientar la gestión empresarial hacia la consecución de resultados satisfactorios, que tengan como soporte la planificación a corto y mediano plazo, con miras a enfrentar el futuro en un marco de competencia.
- Opinar sobre los procedimientos de control interno y recomendar acciones correctivas y ajustes para mejorarlos, en busca de la eficiencia administrativa.

3.- CONSTITUCIÓN Y CAPITAL SOCIAL

La Compañía Unidad de Densitometría Osea UNIDENSO S.A, se constituyó el 26 de marzo de 1999 , mediante escritura pública inscrita en la Notaria Primera del cantón Santo Domingo de los Colorados, registrando un capital social equivalente a US \$23.860, dividido en 596.500 acciones de cuatro centavos de dólar por cada una, distribuido de la siguiente forma:



**CUADRO N° 1
CAPITAL SOCIAL**

ACCIONISTA	VALOR	%
Dr. Alfredo Curipoma	9.366.80	39.2
AMECLISA CIA LTDA.	5.440.00	22.8
Dr. Ramón Mendoza	2.472.00	10.4
Dra. Mariana Paredes	2.200.00	9.2
Sr. Oswaldo Curipoma	1.680.00	7.0
LABCLISAN CIA LTDA.	1.680.00	7.0
Dr. Oswaldo Albán	525.60	2.2
Dr. Manuel Aguilar	262.80	1.1
Sr. Javier Curipoma Cobos	262.80	1.1
TOTAL	23.860.00	100

Como se puede apreciar en el cuadro precedente el mayor accionista de UNIDENSO S.A es el Dr. Alfredo Curipoma con una participación accionaria del 39.20% de capital social, seguidamente AMECLISA CIA LTDA. con el 22.8%, el Dr. Ramón Mendoza con el 10.4%, Dra. Mariana Paredes con el 9.2%.

El interés minoritario representa el 18.40% conformando las acciones del Sr. Oswaldo Curipoma, LABCLISAN CIA LTDA., Dr. Oswaldo Albán, Dr. Manuel Aguilar, y Sr. Javier Curipoma Cobos.

4.- ANÁLISIS SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS Y DE SITUACIÓN FINANCIERA.

Los Estados Financieros preparados por los administradores de la Compañía presentan los siguientes resultados



**CUADRO N° 2
ESTADO DE RESULTADOS**

CUENTAS	2010	2011	VARIACIÓN	%
Ventas Netas	41.968,40	630,00	-41.338,40	-98.50
Costo de los Servicios	23.535,13	17.065,25	- 6.469,88	-27.49
Utilidad Bruta en Ventas	18.433,27	-16.435,25	-34.868,52	-189,16
Gastos Operacionales	8.511,86	4.183,88	-4.327,98	50,85
Ingresos no Operacionales	38,09	-646,62	-684.71	-1.797.61
Utilidad del Ejercicio	9.959,50	-21.265,75	-31.225,25	-313.52
Utilidad Neta/ Accionistas	6.349,18	-21.265,75	-27.641.93	-434,94

1.513,32, y el valor neto de la Empresa llamado Capital de los Accionistas por un monto de US \$ 65.682,92.

CUENTAS DE ACTIVO

Dentro de las cuentas de activo corriente especialmente en el grupo disponible, la cuenta mas alta corresponde a Inversiones por el valor de US \$ 1.334,53, seguidamente Bancos por un valor de US \$ 291,69.

Como siguiente grupo del activo corriente se presenta el exigible, por un valor de US \$ 4.766,35 el valor mas alto corresponde a cuentas por cobrar pacientes por US \$ 3.416,02 y anticipos a empleados por US \$ 1.064,00.

CUADRO N° 3 ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

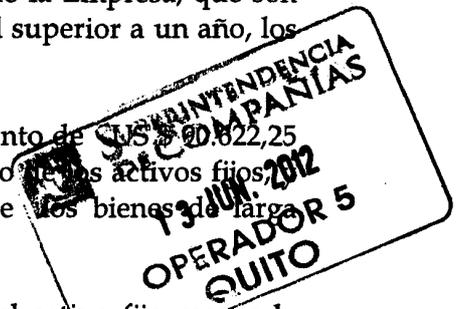
CUENTAS	COSTO	DEPRECIACIÓN	SALDO
Equipo de Desintometria	84.481,41	82.517,01	1.964,40
Equipo de Computación	4.272,67	4.272,67	0,00
Equipo de Oficina	309,63	309,63	0,00
Muebles y Enseres	4.024,94	3.522,94	502,00
SUMAN	93.088,65	90.622,25	2.466,40

En este cuadro consta los activos fijos de propiedad de la Empresa, que son utilizados en la prestación de servicios con una vida útil superior a un año, los mismos que ascienden a la cantidad de US \$ 93.088,65.

Luego se presenta el valor de la depreciación por un monto de US \$ 90.622,25 que corresponde a la depreciación acumulada, por el uso de los activos fijos, este valor constituye una reserva para la reposición de los bienes de larga duración.

El saldo que se presenta en este cuadro, es el costo del activo fijo menos la depreciación acumulada, es decir el valor neto de los activos fijos o valor en libros que asciende a la cantidad de US \$ 2.466,40, dicho valor disminuirá cada año hasta llegar a ser igual al costo de los bienes o a su valor residual; a la presente fecha los activos fijos están depreciados en el 97,35% de su valor histórico, y esto nos revela el agotamiento total de los activos fijos.

El grupo del activo a largo plazo, está conformado por los préstamos por cobrar superiores a un año por un valor de US \$ 71.331,71 que se ha mantenido al igual que en el ejercicio económico del 2010. Este grupo representa el 88,04% frente al total de los activos de la Compañía.



En el cuadro número dos, podemos observar que las ventas durante el año 2011, disminuyeron considerablemente en el 98,50%, en comparación con el año 2010, debido a que la Compañía dejó de operar desde el mes de febrero de 2011, por daños en el equipo de densitometría ósea.

El costo de la producción de los servicios refleja una disminución del 27,49%, debido a una reducción en el nivel de las ventas, por lo tanto los gastos de personal, costo de los servicios y el costo de los suministros y materiales utilizados.

El margen de utilidad bruta en ventas ha disminuido en el 189,16%, por los efectos de la reducción del nivel de ventas; este margen de utilidad no permitió cubrir los gastos operativos de la empresa.

Los gastos de operación comprenden dos grandes rubros, los gastos de administración y los gastos de venta realizados por la empresa durante el año, se consideró también los gastos financieros y presentan una disminución del 50,85%, en comparación con el año anterior. Dentro de estos gastos los conceptos mas altos son los gastos de personal, honorarios a profesionales, servicios y suministros y materiales y la depreciación del equipo de densitometría, aparecen también los gastos financieros, dentro de los cuales constan los impuestos, que constituyen egresos normales de la Compañía para la prestación de servicios.

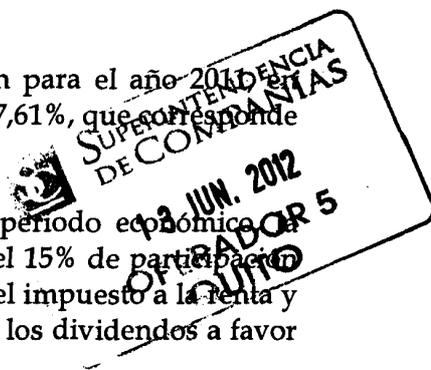
El resultado operacional para este año fue negativo, lo que presenta un decremento considerable del 313,52%, frente al resultado del año 2010, por la falta de actividad de la Empresa, para el presente año.

Los ingresos no operacionales presentan una reducción para el año 2011 en comparación con las cifras del 2010, en el orden del 1.797,61%, que corresponde a valores cancelados por los impuestos.

Por los resultados negativos alcanzados durante este período económico, la empresa no tiene que cumplir con la tasa impositiva del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades y el pago del 25% del impuesto a la renta y por ende no existe un resultado favorable para declarar los dividendos a favor de los accionistas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

El Estado de Situación Financiera de la Compañía muestra sus activos por US \$ 81.019,08, que representa los bienes y valores de propiedad de la empresa; sus pasivos por US \$ 15.336,16, representa las deudas con terceras personas, como empleados, proveedores, IESS y el fisco; y, provisiones sociales por \$



CUENTAS DE PASIVO

Las cuentas de pasivo que tiene la Empresa a la fecha del balance, asciende a la cantidad de US \$ 15.336,16 que corresponde a las obligaciones a corto plazo tales como, proveedores, provisiones de sueldos de empleados, servicios básicos por pagar, también forman parte de este grupo las obligaciones con el Sistema de Rentas Internas, por retenciones del IVA, del impuesto a la renta de la Compañía y retenciones al personal.

El total de las deudas de la Compañía representa el 18,93%, frente al total de activos, esto nos refleja la liquidez y solvencia durante el año 2011, para el desarrollo normal de sus actividades.

CUENTAS DE PATRIMONIO

El patrimonio es un título que denota interés de los accionistas de la Empresa, y está conformado por los aportes iniciales de capital que ascienden al valor de US \$ 23.860, más la acumulación de reservas por US \$ 63.088,67, y los resultados que constituye la pérdida del presente año por el valor de US \$ 21.265,75.

5.- INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

CAPITAL DEL TRABAJO

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

CT = 7.220,97 - 15.336,16

CT = -8.115,19

CT 2010 = 13.988,89

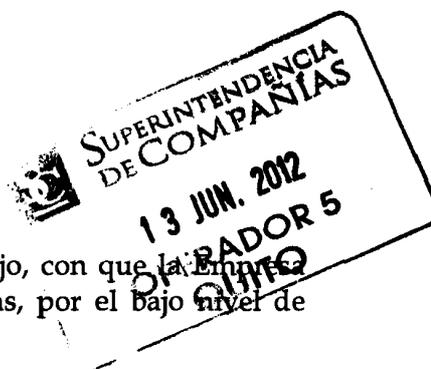
CT 2011 = -8.115,19

Este indicador financiero determina el capital de trabajo, con que la Empresa cuenta para el desarrollo de sus actividades operativas, por el bajo nivel de ventas existe un capital de trabajo negativo de 8.115,19.

LIQUIDEZ FINANCIERA

Indice de liquidez = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Indice de liquidez = $\frac{7.220,97}{15.336,16} = 0.47$



Indice de liquidez 2010 = 1.55 veces

Indice de liquidez 2011 = 0.47 veces

Este índice determina que la Empresa no cuenta con un respaldo de los activos corrientes para cubrir las deudas a corto plazo, es decir que por cada dólar de deuda dispone de US \$ 0.47 centavos de dólar para cubrir sus obligaciones pendientes de pago.

SOLVENCIA

Indice de solvencia = $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos Totales}}$

Indice de solvencia = $\frac{15.336,16}{81.019,08} = 18.93\%$

Indice de solvencia 2010 = 9.64%

Indice de solvencia 2011 = 18.93%

Este indicador demuestra la solvencia que tiene la Empresa frente a las obligaciones, que apenas el 18.93% de los activos totales son financiados con deuda del corto plazo, y el 81.07% de los activos que dispone la Compañía son financiados con los fondos aportados por los accionistas, es decir con capital propio, y es por esto que no tienen que cumplir con ninguna carga financiera.

RENTABILIDAD

EN VENTAS

Rentabilidad = $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$

Rentabilidad = $\frac{-21.265,75}{630,00} = -3.375,52\%$

Rentabilidad 2010 = 15,12%

Rentabilidad 2011 = -3.375,52%

El margen de rendimiento en relación con los ingresos operacionales netos para el presente ejercicio económico fue negativo en el orden del 3.375,52%, este porcentaje refleja la falta de ventas, para generar los ingresos operacionales para



la Empresa. La Compañía presenta una situación desfavorable frente a la del año anterior, ya que el rendimiento fue del 15,12%

EN PATRIMONIO

Rentabilidad del patrimonio = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$

Rentabilidad del patrimonio = $\frac{-21.265,75}{65.682,92} = -32,37\%$

Rentabilidad del patrimonio 2010 = 6,83%

Rentabilidad del patrimonio 2011 = -32,37%

Durante este año los accionistas obtuvieron una pérdida neta del 32,37%, sobre las aportaciones del capital y las reservas, lo que significa que por cada dólar de inversión en la Compañía, los accionistas disminuyeron treinta y dos centavos de dólar.

ACTIVO FIJO

Rentabilidad del activo fijo = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos fijos}}$

Rentabilidad del activo fijo = $\frac{-21.265,75}{93.088,65} = -22,84\%$

Rentabilidad del activo fijo 2010 = 6,90%

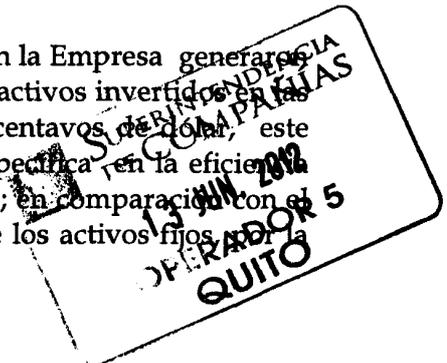
Rentabilidad del activo fijo 2011 = -22,84%

Este índice nos indica que los activos fijos que conforman la Empresa generaron una pérdida del 22,84%, es decir que por cada dólar de activos invertidos en las operaciones de la Compañía, perdieron veinte y dos centavos de dólar, este indicador se centra en las operaciones y de manera específica en la eficiencia del uso de los recursos para la generación de utilidades; en comparación con el año 2010 existe una disminución de la rentabilidad de los activos fijos por la falta de funcionamiento.

ENDEUDAMIENTO.

Índice de endeudamiento Interno = $\frac{\text{Total del patrimonio}}{\text{Total de activos}}$

Índice de endeudamiento interno = $\frac{65.682,92}{81.019,08} = 81,07\%$



Indice de endeudamiento 2010 = 90.36%

Indice de endeudamiento 2011 = 81.07%

La participación de los socios sobre los derechos de la Empresa es un porcentaje del 81.07%, por lo que la Empresa se encuentra en plena capacidad de adquirir financiamiento externo ante cualquier institución financiera.

VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL

Valor patrimonial proporcional = $\frac{\text{Total del patrimonio}}{\text{N}^\circ \text{ Acciones pagadas}}$

Valor patrimonial proporcional = $\frac{65.682,92}{596.500} = 0.1101$

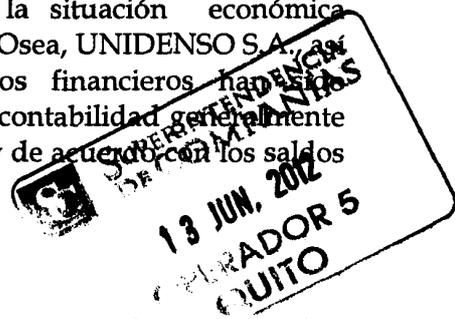
Valor patrimonial proporcional 2010 = 0.1558

Valor patrimonial proporcional 2011 = 0.1107

El valor de cada acción según los registros contables fue de 0.1558, al finalizar el año 2010; y, para el año 2011 el valor contable alcanzó una disminución llegando a valer aproximadamente 0.1107 y su valor de mercado dependerá de la oferta y la demanda.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Salvo lo dispuesto en el Art 265 de la ley de Compañías codificada, en opinión de la suscrita Comisario, los Estados Financieros definitivos con corte al 31 de diciembre del 2011, presentan razonablemente la situación económica financiera de la Compañía Unidad de Densitometría Osea, UNIDENSO S.A. así como los resultados operacionales. Los estados financieros han sido estructurados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, las normas ecuatorianas de contabilidad y de acuerdo con los saldos que reflejan los registros contables.



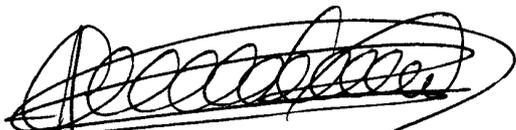
CONTROL INTERNO

En base a la evaluación de los procesos de control interno en forma general se puede concluir que estos son adecuados y permiten salvaguardar los bienes de la Empresa y confiabilidad en los registros contables.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico del 2011, han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y a la aplicación de las normas ecuatorianas de contabilidad.

Las operaciones efectuadas por la Compañía fueron procesadas en un sistema informático integrado por las áreas de producción, recaudación, tesorería, y contabilidad.

Al finalizar el período contable, la Compañía, se encontraba en proceso de liquidación, según resolución de la Junta General de Accionista del 26 de octubre de 2.011.



Dra. Clemencia Carrera Naranjo
COMISARIO DE UNIDENSO S.A.

