

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

EJERCICIO ECONOMICO DEL 2008

1.- ANTECEDENTES.

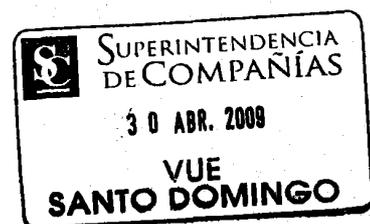
En cumplimiento a las disposiciones contenidas en los Art 274 y 279, ordinal cuatro de la Ley de Compañías Codificada, me permito presentar a los Señores Accionistas el INFORME DE COMISARIO, sobre las operaciones financieras y administrativas de la COMPAÑIA UNIDAD DE DESINTOMETRIA OSEA S.A durante el periodo comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2008.

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	%
<i>Dr. Alfredo Curipoma</i>	9.366.80	39.2
<i>AMECLISA CIA LTDA.</i>	5.440.00	22.8
<i>Dr. Ramón Mendoza</i>	2.472.00	10.4
<i>Dra. Mariana Paredes</i>	2.200.00	9.2
<i>Sr. Oswaldo Curipoma</i>	1.680.00	7.
<i>LABCLISAN CIA LTDA.</i>	1.680.00	7.
<i>Dr. Oswaldo Albán</i>	525.60	2.2
<i>Dr. Manuel Aguilar</i>	262.80	1.1
<i>Sr. Javier Curipoma Cobos</i>	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	2007	2008	VARIACION	%
Ventas Netas	37.057.00	42.690.52	5.633.52	15.20
Costo de los Servicios	25.120.52	33.988.66	8.868.14	35.30
Utilidad Bruta en Ventas	11.936.48	8.701.86	-3.234.62	-27.09
Gastos Operacionales	8.724.55	2.615.50	-6.109.05	-70.02
Ingresos no Operacionales	378.33	119.37	-258.96	-68.44
Utilidad del Ejercicio	3.590.26	5.465.89	1.874.93	52.22
Utilidad Neta/ Accionistas	1.983.62	3.019.90	1.036.28	52.24

En el cuadro número dos, podemos observar que las ventas durante el año 2008, aumentaron en el 15.20%, en comparación con el año 2007, debido al incremento del número de pacientes, durante el presente ejercicio económico.

El costo de la producción de los servicios refleja un incremento del 35.90%, esto debido a un aumento en los gastos de personal, en el costo de los servicios, en el pago de honorarios y comisiones, y en el costo de los suministros y materiales.

El margen de la utilidad bruta en ventas se ha disminuido en el 27.09%, por los efectos del incremento del costo de los servicios; este margen de utilidad sirve para cubrir los gastos operativos de la empresa.

Los gastos de operación comprenden dos grandes rubros, los gastos de administración y los gastos de ventas, que realizó la empresa durante el año, y presentan una disminución del 70.02%, en comparación con el año anterior, debido a la no existencia de los gastos de depreciación de activos fijos, y amortizaciones de otros activos. Dentro de estos gastos los conceptos mas altos son los servicios, honorarios a profesionales, suministros y materiales, y en cantidades mas pequeñas los gastos de personal, gastos por impuestos y los servicios bancarios, que constituyen egresos normales de la Compañía para la prestación de servicios.

El resultado operacional para este año fue positivo, lo que presenta un incremento del 52.22%, frente al resultado del año 2007, lo que se puede considerar como una poca gestión de los administradores de la empresa, en el presente ejercicio económico.

Los ingresos no operacionales presentan una reducción para el año 2008, en comparación con las cifras del 2007, esto es en el orden del 68.44%, que corresponde a valores cobrados por intereses, por préstamos otorgados a los accionistas.

Por los resultados positivos alcanzados durante este periodo económico, la empresa 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 el excedente corresponde los dividendos a favor de los accionistas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

El Estado de Situación Financiera de la Compañía muestra sus activos por US \$ 92.878.31, que representa los bienes y valores de propiedad de la empresa; sus pasivos por US \$ 3.749.76, representa las deudas con terceras personas, como empleados, proveedores, IESS y el fisco; y, dividendos para los

accionistas \$ 1.587.27, y el valor neto de la Empresa llamado Capital de los Accionistas por un monto de US \$ 89.128.55.

CUENTAS DE ACTIVO

Dentro de las cuentas de activo corriente especialmente en el grupo disponible, la cuenta mas alta corresponde a Bancos por el valor de US \$ 2.237.53, seguidamente Inversiones Financieras por un valor de US \$ 1.230.36 que corresponde a Interfondos del Banco Internacional, generando una tasa de interés anual del 5%.

Como siguiente grupo del activo corriente se presenta el exigible, por un valor de US \$ 5.616.28, el valor mas alto corresponde a cuentas por cobrar convenios por el valor de US \$ 4.191.72, la diferencia corresponde a documentos por cobrar y pagos anticipados por impuestos al Servicio de Rentas Internas.

CUADRO N° 3
ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

CUENTAS	COSTO	DEPRECIACIÓN	SALDO
<i>Equipo de Desintometria</i>	84.481.41	79.024.58	5.456.83
<i>Equipo de Computación</i>	3.772.67	3.533.01	239.66
<i>Equipo de Oficina</i>	309.63	265.18	44.45
<i>Muebles y Enseres</i>	3.439.94	3.089.93	350.01
SUMAN	92.003.65	85.912.70	6.090.95

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 \$ 92.003.65.

Luego se presenta el valor de la depreciación por un monto de US \$ 85.912.70 que comprende la depreciación acumulada, por el uso de los activos fijos, y que constituye una reserva para la reposición de los bienes de larga duración.

El saldo que aparece en el cuadro, es igual al costo del activo menos la depreciación acumulada, es el valor neto de los activos fijos o valor en libros que asciende a la cantidad de US \$ 6.090.95, dicho valor disminuirá cada año hasta llegar a ser igual al costo de los bienes; a la presente fecha los activos fijos están depreciados en el 93.38% de su valor histórico, y esto nos revela el agotamiento de los activos fijos.

El grupo del activo a largo plazo, está conformado por los préstamos por cobrar a largo plazo por un valor de US \$ 77.140.70.

CUENTAS DE PASIVO

Las cuentas de pasivo que tiene la Empresa a la fecha del balance, asciende a la cantidad de US \$ 3.749.76 que corresponde a las obligaciones a corto plazo tales como, 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 y el impuesto a la renta de la Compañía, y los dividendos declarados por pagar correspondiente al ejercicio económico del 2008.

El total de las deudas de la Compañía representa el 4.04%, frente al total de activos, esto nos refleja la liquidez y solvencia durante el año 2008, 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, mas la acumulación de reservas por US \$ 63.088.68, y los resultados que está conformado por la utilidad del presente año por el valor de US \$ 2.025.15, y los resultados netos de años anteriores por \$ 154.72.

5.- INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

CAPITAL DEL TRABAJO

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

CT = 9.109.17 - 3.749.76

CT = 5.359.41

CT 2007 = 8.150.69

CT 2008 = 5.359.41

Este indicador financiero determina el capital de trabajo, con que la Empresa cuenta para el desarrollo de sus actividades operativas.

LIQUIDEZ FINANCIERA

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

$$\text{Indice de liquidez} = \frac{9.109.17}{3.749.76} = 2.43$$

Indice de liquidez 2007 = 3.23 veces

Indice de liquidez 2008 = 2.43 veces

Este índice determina que la Empresa cuenta con un respaldo de 2.43 veces de los activos corrientes para cubrir las deudas a corto plazo, es decir por cada dólar de deuda dispone de US \$ 2.43.

SOLVENCIA

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

$$\text{Indice de solvencia} = \frac{3.749.76}{92.787.31} = 4.04\%$$

Indice de solvencia 2007 = 4.11%

Indice de solvencia 2008 = 4.04%

Este indicador demuestra la solvencia que tiene la Empresa frente a las obligaciones, que apenas el 4.04% de los activos totales son financiados con deuda del corto plazo, y el 95.96% 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

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

$$\text{Rentabilidad} = \frac{3.484.5}{42.690.52} = 8.16\%$$

Rentabilidad 2007 = 5.35%

Rentabilidad 2008 = 8.16%

El margen de rendimiento en relación con los ingresos operacionales netos para el presente ejercicio económico fue positivo en el orden del 8.16%, este porcentaje refleja la gestión de los administradores, para generar los ingresos

operacionales para la Empresa. La Compañía presenta una situación superior a la del año anterior, ya que el rendimiento fue del 5.35%

EN PATRIMONIO

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

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{3.484.5}{89.128.55} = 3.91\%$$

$$\text{Rentabilidad del patrimonio 2007} = 2.32\%$$

$$\text{Rentabilidad del patrimonio 2008} = 3.91\%$$

Durante este año los accionistas obtuvieron una utilidad neta del 3.91%, sobre las aportaciones del capital y las reservas, lo que significa que por cada dólar de inversión en la Compañía, los accionistas incrementan tres centavos de dólar.

ACTIVO FIJO

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

$$\text{Rentabilidad del activo fijo} = \frac{3.484.50}{92.003.65} = 3.79\%$$

$$\text{Rentabilidad del activo fijo 2007} = 2.16\%$$

$$\text{Rentabilidad del activo fijo 2008} = 3.79\%$$

Este índice nos indica que todos los activo fijos que conforman la Empresa generaron una rentabilidad del 3.79%, es decir que por cada dólar de activos invertidos en las operaciones de la Compañía, generan tres 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 2007 ha mejorado con un ligero rendimiento de los activos fijos.

ENDEUDAMIENTO.

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

$$\text{Indice de endeudamiento interno} = \frac{89.128.55}{92.878.31} = 95.96\%$$

Indice de endeudamiento 2007 = 95.89%

Indice de endeudamiento 2008 = 95.96%

La participación de los socios sobre los derechos de la Empresa es un porcentaje del 95.96%, por lo que la Empresa se encuentra en plena capacidad de adquirir financiamiento externo ante cualquier institución financiera.

VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL

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

$$\text{Valor patrimonial proporcional} = \frac{89.128.55}{596.500} = 0.1494$$

Valor patrimonial proporcional 2007 = 0.1430

Valor patrimonial proporcional 2008 = 0.1494

El valor de cada acción según los registros contables fue de 0.1430, al finalizar el año 2007; y para el año 2008 el valor contable alcanzó un pequeño incremento llegando a valer aproximadamente 0.1494 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 2008, presentan razonablemente la situación económica financiera de la Compañía Unidad de Densitometría Osea, UNIDENSO S.A, así como los resultados. 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 2008, 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.

RECOMENDACIONES

RECOMENDACIÓN N° 1

La Gerencia a partir del presente ejercicio económico deberá considerar la vida útil alcanzada por los activos fijos, mismos que se encuentran en el orden del 93% de agotamiento, y deberá proponer a la Junta General de Accionistas, un proyecto de renovación de los activos.

RECOMENDACIÓN N° 2

La Gerencia deberá seleccionar un equipo de vendedores, para que ofrezcan el producto en la zona urbana a las personas mayores de 40 años, e inviten a realizarse el examen. Y por cada paciente atendido los vendedores recibirán una comisión en ventas.

RECOMENDACIÓN N° 3

La Gerencia en coordinación con los accionistas deberá tomar mecanismos de gestión administrativa y financiera para aprovechar al máximo la capacidad instalada de operación, y los recursos disponibles, con la finalidad de cubrir por los menos del Costo del Dinero y el Costo Financiero de sus inversiones.


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