

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL

EJERCICIO ECONÓMICO 2010

MEDAP S.A.

A continuación encontrarán el informe anual de la Gerencia General correspondiente al Ejercicio Económico del año 2010, en el que podrán notar los rubros y las cifras de mayor incidencia, así como las gestiones financieras, administrativas, comerciales y técnicas realizadas en la compañía.

A continuación se encuentran los totales anualizados de los ingresos y egresos en varias áreas de la compañía durante el 2010

TOTAL DE INGRESOS.-

AÑO 2010 \$ 124,410.22

TOTAL DE EGRESOS.-

AÑO 2010 \$ 102,045.49

GESTIONES REALIZADAS DURANTE EL AÑO 2010

Incremento de personal y Capacitación a vendedores de diferentes agencias a nivel nacional, Vallas publicitarias en diferentes puntos de la ciudad haciendo presencia de marca para poder lograr una mayor productividad.

Se contratará nuevo personal en el área de ventas para comercializar el producto de MEDEC S.A. y así obtener un mayor beneficio.

El directorio de la compañía estima que el año 2011 va a tener un mejor resultado, debido a que la Gerencia General ha presentado varias estrategias de ventas.

Atentamente,

X Vicente Torres Moreira
Sr. Vicente Torres Moreira
GERENTE GENERAL
MEDAP S.A.
090391131-1



**REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2010**

CONTENIDO

Comentarios

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

Análisis Financiero

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría



MEDAP S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

Corrientes

Caja – bancos	3	29.981,33	38%
Cuentas por cobrar	4	19.022,32	24%
Impuestos anticipados	5	12.805,15	16%
Total de activo corriente		61.808,80	78%

Propiedad, Planta y Equipo 6

Fijo Depreciable		7.743,12	10%
(-) Depreciación Acumulada		- 4.742,17	-6%
Total Propiedad, Planta y Equipo		3.000,95	4%

Otros activos 7

Activos Amortizables		33.993,19	43%
(-) Amortización Acumulada		- 19.926,96	-25%
Total de activos diferidos		14.066,23	18%

Total de activo 78.875,98 100%

PASIVOS

Corriente

Cuentas por pagar	8	1.350,00	1,71%
Impuestos por pagar	9	3.715,19	4,71%
Beneficios por pagar	10	5.136,27	6,51%
Otras cuentas x pagar	11	23.584,02	29,90%
Total de pasivo corriente		33.785,48	42,83%

Pasivo a largo plazo 12

Cuentas por pagar largo plazo		24.000,00	30,43%
Total de pasivo		57.785,48	73,26%

PATRIMONIO 13

Capital social

Total de capital social		800	1,01%
Reserva legal		378,64	0,48%
Resultados de Ejercicios Anteriores		3.385,79	4,29%
Utilidad del Ejercicio		16.526,07	20,95%

Total de patrimonio 21.090,50 26,74%

Total de pasivo + patrimonio 78.875,98 100,00%



MEDAP S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos	14		
Ingresos operacionales		124.197,72	100%
Ingresos no operacionales		212,5	0%
Total de Ingresos		124.410,22	100%
Costos y Gastos	15		
Gastos de Administración		49.472,19	48%
Gastos ventas		52.573,30	51%
Gastos financieros		233,22	0%
Total costos y gastos		102.278,71	100%
Margen de contribución		71.624,42	58%
Utilidad antes de impuestos		22.364,73	18%
Participación de trabajadores		3.354,71	
Impuesto a la renta a pagar		2.483,95	
Utilidad del ejercicio		16.526,07	



Las 15 notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros.

MEDAP S.A.

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Balance General de la Compañía, el 78% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde a la cuenta Caja – Bancos se encuentra representada por el 38% del total de Activos Corrientes, seguido del rubro Cuentas por Cobrar con un 24% y el rubro Impuestos Anticipados 16% del total de Activos Corrientes. Los Activos Amortizables de la empresa continúan con una elevada ponderación con un el 18% del total de Activos, producto de los gastos en los que incurrió la Compañía para su constitución, misma que fue el 22 de junio del 2006.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con un 43% del total de Pasivo y Patrimonio; dentro de Pasivo Corriente tenemos que el rubro de mayor relevancia son las Otras Cuentas por Pagar con 30 %, del total de Pasivo y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el 2010, la empresa obtuvo como resultado del ejercicio una utilidad de USD \$ 22.364,73 (antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta), mismo que representa el 18% del total de los ingresos generados por MEDAP S.A.

Para obtener una mejor evaluación de la situación financiera de la empresa, se analizará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, desarrollados a continuación:

Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar que cuando el ratio sea mayor a 1 la empresa tendrá mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

RAZON CORRIENTE

RAZON DE LIQUIDEZ

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{61.808,80}{33.785,48} = 1,83$$

Se puede decir que la empresa tiene una alta cobertura puesto que los Activos Corrientes alcanzan a cubrir sus Pasivos Corrientes, indicando que la empresa en el corto plazo puede cumplir con sus obligaciones Corrientes, presentando un ratio de cobertura de 1,83.

Razón Deuda

RAZÓN DEUDA

RAZON DE DEUDA

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}} = \frac{57.785,48}{78.875,98} = 0,73$$

Este resultado muestra que cada dólar invertido en el Total de Activos se financia con USD \$ 0,73 de la deuda total, lo cual significa que la Compañía se encuentra muy apalancada con un 73% con relación al total de Activos, en su mayoría por las obligaciones contraídas con los accionistas de MEDAP S.A. Cabe indicar que en este cálculo se incluyó los montos de Activos Diferidos de la Empresa.

Rendimiento sobre Capital

ROE

RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL

$$\frac{\text{Utilidad disp. Acc. Comerc}}{\text{Capital de Acc. Com.}} = \frac{16.526,07}{21.090,50} = 0,78$$

Por cada dólar que se invirtió de capital, se produjo una utilidad del ejercicio económico 2010 de USD \$ 0,78, siendo este rubro, el valor disponible para los accionistas. Reafirmando con esto que MEDAP S.A. es una empresa rentable y que se encuentra afianzándose financieramente.

Rendimiento sobre Activos

ROA

RENDIMIENTO SOBRE ACTIVOS

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}} = \frac{16.526,07}{78.875,98} = 0,21$$

La empresa evidencia que por cada dólar invertido en Activos, se genera una Utilidad de USD \$ 0,21, lo cual comparado al año anterior, demuestra que la Compañía se encuentra en crecimiento y afianzamiento financiero, ya que está generando un 18% de beneficio sobre el total de los activos que utiliza MEDAP S.A.

INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2010

NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía es principalmente la realización de actividades Comerciales a cargo de comisionistas; actualmente la empresa cuenta con un solo establecimiento ubicado en Guayaquil.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 20% vehículos, 10% muebles y enseres, 33% equipos de computación.

c) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen los productos o servicios, en este caso se han reconocido ingresos no operacionales, que corresponden a intereses ganados en cuentas bancarias e inversiones, entre otros.

d) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros Contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- CAJA - BANCOS

La cuenta Caja, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

Caja Chica	(a)	150.00
Bco. del Pacifico Cta. Cte.	(b)	29,831.33

(a) Caja Chica

Los saldos de Caja Chica que presenta la compañía al 31 de Diciembre del 2010 se encuentran contabilizados de acuerdo a los valores autorizados por la gerencia.

(b) Bancos

En cuanto al saldo que presenta el Banco del Pacífico USD \$ 29.831,33, este se encuentra debidamente conciliado con el estado de cuenta proporcionado por la Institución Financiera.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

La composición de la Cuenta por Cobrar al 31 de Diciembre del 2010 se presenta a continuación:

(Expresado en Dólares)

Cuentas por Cobrar	Valor	%
MEDEC S.A.	17.449,82	91,73%
Vicente Torres	850,00	4,47%
Reynaldo Roha	692,50	3,64%
Cuentas x Cobrar Empleados	30,00	0,16%
	19.022,32	100%

En donde la cuenta de mayor ponderación es la Cuenta MEDEC S.A. con un 91,73% de participación.

NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

Retención a la Fuente 2%	6,747.16	52.69%
Retención del 70% IVA	6,057.99	47.31%

En el cual podemos observar que en gran mayoría se encuentra concentrado en las Retenciones de Impuesto a la Renta a las que se encontró sujeto MEDAP S.A. en el ejercicio fiscal 2010, con un 52,69% de ponderación al total de Impuestos Anticipados, seguido de las Retenciones del IVA con un 47,31%.

NOTA 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Compañía mantiene como valor neto en libros de la Propiedad, Planta y Equipo USD \$ 3.000,95 los mismos que son utilizados para desarrollar la actividad económica de MEDAP S.A., como se expone a continuación:

(Expresado en dólares)

<i>Muebles y Enseres</i>		2,387.75	79.57%
Costo de Muebles y Enseres	4046.6		
Dep.Acum.Muebles y Enseres	-1,658.85		
<i>Equipos de Computación y Software</i>		613.20	20.43%
Costo de Equipo de Computación	3696.52		
Dep.Acú.Eq.Computación	-3,083.32		

El activo de mayor ponderación es el Rubro de Muebles y Enseres con un 79,57% (costo de activo menos depreciación acumulada) de la totalidad de Propiedad, Planta y Equipo, seguido de Equipos de Computación con un 20,43%.

NOTA 7.- ACTIVOS DIFERIDOS

La empresa mantiene como saldo al 31 de Diciembre del 2010 activos diferidos con un saldo de USD \$ 14.066,23, valor que corresponde a Gastos de Constitución representada con el 69,75% y Gastos Pre operativos con el 38,59%, incluida su respectiva amortización:

(Expresado en dólares)

	Valor	%
Gastos de Constitución	9.056,22	64%
Gastos de Constitución	21885,34	
Amort.Acum.Gtos.Constitución	-12.829,12	
Gastos Preoperativos	5.010,01	36%
Gastos Preoperativos	12107,85	
Amort.Acum.Gtos. Preoperativos	-7.097,84	
Total	14.066,23	100%

NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre del 2010 ascienden al valor de USD \$ 1.350,00 rubro que corresponde a Nancy Vera, a continuación el detalle:

(Expresado en dólares)

Nancy Vera	1,350.00	100%
------------	----------	------

NOTA 9.- IMPUESTO POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010, se encuentra compuesta en su mayoría (67%) por el Impuesto a la Renta, mientras que la diferencia corresponden a las retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado por Pagar al SRI, como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	Valor	%
Impuesto a la Renta por Pagar	2.483,95	66,86%
Retención IVA 100%	501,64	13,50%
Retención 10%	386,72	10,41%
Retención 8%	217,42	5,85%
Retención IVA 70%	119,59	3,22%
Retención IVA 30%	4,50	0,12%
Retención 1%	1,37	0,04%
Retención 2%	0,00	0,00%
Iva Cobrado	0,00	0,00%
	3.713,59	100%

De la revisión efectuada, determinamos que en el ejercicio fiscal 2010, la Compañía ha declarado y cancelado los valores registrados en sus libros contables.

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Los saldos al 31 de Diciembre del 2010 de los Beneficios Sociales de los empleados corresponden a los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

	Valor	%
Participación Trabajadores	3.354,71	73,58%
Décimo Cuarto	616,00	13,51%
Vacaciones	420,05	9,21%
Décimo Tercero	168,68	3,70%
	4.559,44	100%

Estos valores corresponden a las provisiones de los beneficios sociales que la Compañía ha efectuado de conformidad con la legislación laboral vigente, en los cuales verificamos que la cuenta en su mayoría se encuentra compuesta por el 15% de Participación Trabajadores con un 73,58%, seguido de las Décimo Cuarto con un 13,51% del total de Obligaciones con Empleados.

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010, se encuentra compuesta en su mayoría por el 43% del Aporte Patronal al IESS, como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	Valor	%
Aporte Patronal 12.15%	245,94	42,64%
Aporte Individual 9.35%	189,26	32,81%
Prèstamo Quirografario	141,63	24,55%
Total	576,83	100%

Cabe indicar que el valor antes expuesto, se canceló el 15 de enero del 2010, conforme lo dispuesto por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La empresa mantiene como saldo al 31 de Diciembre del 2010, Otras Cuentas por Pagar por USD \$ 23.584,02, compuestas en su mayoría por Otras cuentas por pagar a MEDEC con un 99%, como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	Valor	%
Otras Ctas. x Pagar a MEDEC	23.455,06	99,45%
Ctas x Pgar. x multas	128,00	0,54%
Ctas x pagar varios	0,96	0,01%
Sueldos por Pagar	0,00	0,00%
Total	23.584,02	100%

NOTA 12.- PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo de Pasivos a Largo Plazo es de USD \$ 24.000,00 compuesto por el rubro Cuentas por Pagar Accionistas.

(Expresado en dólares)

	Valor	%
Fernando Torres	10.500,00	44%
MEDEC S.A.	7.500,00	31%
Ernesto Sarrazin	6.000,00	25%
Total	24.000,00	100%

De lo expuesto anteriormente se destaca que el accionista que mantiene un préstamo de mayor relevancia es el Dr. Fernando Torres con un 44% de participación, seguido de la Cuenta por Pagar a MEDEC S.A. con un 31% del total de Pasivos a Largo Plazo.

NOTA 13._ PATRIMONIO

El patrimonio se encuentra distribuido de la siguiente forma al 31 de Diciembre del 2010:

(Expresado en dólares)

Nombre	Nacionalidad	C.I.	Valor	%
Fernando Torres	ECUATORIANA	0903588754	320,00	40%
MEDEC S.A.			280,00	35%
Ernesto Sarrazin	ECUATORIANA	0908896343	200,00	25%
TOTAL			800,00	100%

Adicionalmente, el Patrimonio de la empresa al 31 de diciembre del 2010 se encuentra distribuido como se muestra a continuación:

(Expresado en dólares)

Componente	Valor	%
Capital Social	800,00	4%
Resultado de Ejercicios Anteriores	3.385,79	16%
Utilidad del Ejercicio	16.526,07	78%
Reserva Legal	378,64	2%
TOTAL	21.090,50	100%

Como se observa, el Patrimonio de la Compañía es USD \$ 21.090,50, producto de la utilidad obtenida en el ejercicio económico 2010, misma que representa el 78% del total del Patrimonio.

NOTA 14.- INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2010 los Ingresos de la compañía ascienden a USD \$ 124.410,22, esto se debe principalmente por el negocio de la empresa de servicios de ubicación de servicios de terceros (comisionista).

(Expresado en dólares)

Ventas Gravadas	124,410.22	100%
-----------------	------------	------

NOTA 15.- GASTOS

Los gastos que mantiene la Compañía se clasifican en Administrativos y Variables, de los cuales el de mayor relevancia del total de gastos son los Gastos Variables con el 51,52%, como se detallan a continuación:

(Expresado en dólares)

Gastos de Administración	(a)	49,238.97	48.25%
Gastos Variables	(b)	52,573.30	51.52%
Gastos Financieros	(c)	233.22	0.23%

(a) Gastos de Administración

Los Gastos de Administración presentados por la empresa, con mayor relevancia son las Remuneraciones con un 29%.

(Expresado en dólares)

	VALOR	%
Remuneraciones	14.244,83	29%
Gastos Generales	10.397,84	21,12%
Depreciaciones/ Amortizaciones	8.669,78	18%
IESS	5.944,30	12%
Honorarios Profesionales	5.767,40	12%
Servicios Basicos	4.216,82	9%
TOTAL	49.238,97	100%

(b) Gastos de Ventas

En este rubro, encontramos que la cuenta con mayor representación del total de los Gastos de Ventas son las Comisiones Freelance con una participación del 91%, como se muestran a continuación:

(Expresado en dólares)

	VALOR	%
Comisiones Freelance	47.886,47	91%
Gastos de Movilizacion	3.900,72	7%
Gastos de Viaje	786,11	1%
Total Gastos de Ventas	52.573,30	100%

(c) Gastos Financieros

Los gastos Financieros al 31 de diciembre del 2010 mantienen un valor de USD \$ 233,22, mismo que se encuentra compuesto por las comisiones bancarias de mantenimiento de cuenta, intereses, etc.

(Expresado en dólares)

Gastos Bancarios	233.22	100%
------------------	--------	------

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de Diciembre y la fecha de elaboración de este Informe, 18 de abril del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.