

METLENPHARMA ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros

terminados el 31 de diciembre del 2010



MBS

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control Interno
 - c. Entorno económico
 - d. Análisis financiero y su interpretación
 - e. Situación económica de la compañía
4. Conclusión
5. Estados Financieros



A los Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2010, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la evidencia sustentatoria que soporta las cifras y sus respectivas revelaciones en los estados financieros. También incluyó la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones tributarias emitidas en la República del Ecuador .

2. Antecedentes

METLENPHARMA ECUADOR S.A., es una Compañía cuyo objetivo social es la importación, exportación, distribución, compra venta de productos químicos farmacéuticos y medicinales.

3. Contenido

a. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

b. Control Interno

La importancia de tener un buen sistema de control interno como parte fundamental dentro de un sistema administrativo es imprescindible ya que conduce a las empresas a conocer su situación real. El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la Compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar la exactitud y confiabilidad de los datos contables, así como alcanzar la eficiencia, productividad y custodia en las operaciones.

El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza determinará si existe una seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros. Una debilidad importante del control interno, representa un aspecto negativo dentro del sistema administrativo.

En conclusión, mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la *integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.*

c. Entorno Económico

A inicios del año 2010 el sistema financiero y sus mercados laborales se estabilizaron generando un panorama alentador para el comercio internacional.

La economía ecuatoriana terminó el año 2010 con un saldo negativo en la aplicación de la política económica y social; esto se genera por la falta de empleo, inversión, control de la liquidez, y el déficit fiscal debido a que la economía ha enfrentado la caída en los precios del petróleo, las remesas de los inmigrantes y la disminución de las exportaciones y la inversión extranjera directa, mientras que incrementó la inversión pública, así también el nivel de desempleo que al cierre del año 2010 ascendió al 6,10%.

Por otro lado el año 2010 cerró con una inflación de 3,33% menos de la que se registró en el año 2009, la reducción de la inflación es muestra de que los precios se estabilizaron, mientras que la tasa de desempleo fue del 6,1% un leve repunte frente al año pasado que se ajustó a las metas previstas por el Gobierno Nacional.

Para el año 2011 el gobierno plantea una serie de incentivos fiscales y no fiscales para el sector productivo. Esto está dado por la creación del Código de la Producción el cual está ligado intrínsecamente con nuevos incentivos tributarios; cuyas principales reformas es la reducción progresiva del Impuesto a la Renta (IR) un punto porcentual cada año, en los próximos tres años, de tal manera que el impuesto a la renta baje de 25% a 22%; así también la exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta, en nuevas inversiones pero sólo en sectores de alimentos frescos, elaborados; cadena forestal y agroforestal; metalmecánica, petroquímica, farmacéutica, turismo, energías renovables, servicios logísticos, biotecnología, software, y los sectores estratégicos del Gobierno.

d. Análisis financiero y su interpretación.

La presentación de los estados financieros se puede complementar con la interpretación de razones financieras, como se detalla a continuación:

<ul style="list-style-type: none"> ▪ Liquidez Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes 	
Índice	Cálculo
<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	$\frac{1.046.914}{1.022.815} = 1.02$
<p>Interpretación:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ La Compañía presenta un índice de liquidez de 1.02, lo cual indica que no tiene una buena liquidez puesto que por un dólar de deuda apenas tiene 0.02 ctvs. más para el pago; está en capacidad de cumplir con sus obligaciones corrientes con dificultad. 	

<ul style="list-style-type: none"> ▪ Solvencia Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones. 	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1.022.815}{1.161.315} = 0,88$
Interpretación: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Las deudas representan el 88 % de los activos totales, es decir está en capacidad de cumplir con las obligaciones, pues los activos garantizan el pago de las deudas. 	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Pasivos Corrientes}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1.022.815}{138.500} = 7,38$
Interpretación: <ul style="list-style-type: none"> ▪ El patrimonio de los accionistas no está en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes. 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rentabilidad Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad. 	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{1.223.181}{2.423.052} \times 100 = 50,48\%$
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{159.070}{2.423.052} \times 100 = 6,56\%$

MBS

Interpretación:

- La utilidad bruta en el año 2010 es de USD 1.223.181 cuyo porcentaje de rentabilidad sin considerar los gastos de operación es el 50.48% lo cual consideramos bueno para la Compañía.

Es importante señalar que este margen de rentabilidad esta dado principalmente por las bonificaciones que la Compañía ha recibido de Casa Matriz para introducción del producto al mercado Ecuatoriano.

- La utilidad neta representa el 6.56%, sobre el total de las ventas es decir la Compañía ha generado los suficientes recursos para solventar los gastos operativos y obtener una utilidad del ejercicio al final del año 2010 de USD 159.070.

- Rotación**

Mide el tiempo de recuperación de la cartera.

Rotación Cuentas por Cobrar

Índice	Cálculo
$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$	$\frac{675.923}{2.423.052} \times 360 = 100 \text{ días}$

Interpretación:

- El índice de recuperación de cartera de METLENPHARMA ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2010 es de 100 días, si bien el periodo de cobro sobrepasa los tres meses esto se debe a que los créditos otorgados están supeditados por los plazos establecidos por los clientes.



e. **Situación Financiera**

	2016	2015
ACTIVOS	1.161.315	100%
Caja y bancos	21.822	2%
Clientes	675.923	58%
Provisión cuentas incobrables	-6.765	-1%
Otras cuentas por cobrar	45.953	4%
Inventarios	309.981	27%
Activo fijo neto	12.202	1%
Activo diferido	102.199	9%
Cuentas de Orden		
Inventario obsoleto en custodia	23.692	
PASIVOS	1.022.815	100%
Proveedores	765.711	75%
Otras cuentas por pagar	257.104	25%
Cuentas de Orden		
Inventario obsoleto en custodia	23.692	
PATRIMONIO	138.500	100%
Capital social	85.000	61%
Pérdida ejercicios anteriores	-105.570	-75%
Utilidad del ejercicio	159.070	115%

Como se puede observar **METLENPHARMA DEL ECUADOR S.A.**, presenta en sus activos rubros muy representativos tanto en clientes con un valor de USD 675.923 con el 58% que evidencia que las ventas realizadas fueron a crédito y en inventarios un valor de USD 309.981, los mismos que representan el 27% de total de activos.

Así también en el pasivo, los proveedores presenta un valor de USD 765.711 que representa el 75% del total del pasivo este valor se presenta por las adquisiciones realizadas, los mismos que pueden ser cubiertos por el activo corriente sin ningún problema.

A diciembre la Compañía presenta una estructura patrimonial estable debido al aumento de capital así como también por la utilidad generada de USD 159.070, después de impuesto a la renta, y participación trabajadores.

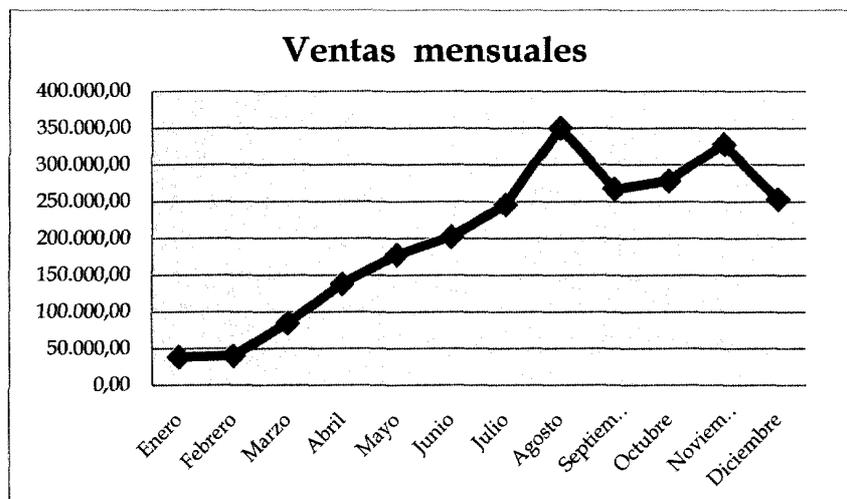
Los resultados del ejercicio 2010 se detallan a continuación:

RESPONSORIAL DEL ACORDO S.A. 2010	
Ventas	2.423.052
Costo de venta	2.009.667
Bonificaciones Casa Matriz	809.796
Gastos operativos	954.217
Otros gastos no operacionales	27.413
Resultado del ejercicio	241.551
15% Participación trabajadores	36.232
25% Impuesto a la renta	46.248
Utilidad neta	159.070

Al 31 de diciembre la Compañía presenta muy buenos resultados ya que sus ventas ascienden a USD 2.423.052 mientras que sus costos y gastos operativos alcanzaron el valor de USD 2.963.884 por lo tanto se puede establecer que los recursos han sido aplicados eficientemente, reflejado en la utilidad obtenida cuyo valor es de USD 159.070 después de participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Ingresos

Mes	Valor
Enero	39.794,79
Febrero	41.355,88
Marzo	86.042,55
Abril	139.641,63
Mayo	179.595,47
Junio	203.924,33
Julio	247.520,45
Agosto	351.895,59
Septiembre	269.094,03
Octubre	279.787,51
Noviembre	329.482,62
Diciembre	254.917,61
Total	2.423.052,45



En el cuadro expuesto se puede apreciar el comportamiento que ha tenido las ventas durante el año 2010. Así desde el mes de febrero las ventas tuvieron un crecimiento de forma gradual hasta llegar a su punto máximo en el mes de agosto con ventas que alcanzaron el valor de USD 351.896, luego de lo cual descendieron en los dos meses siguientes para posteriormente en el mes de noviembre incrementar en un 18% respecto del mes anterior y cerrar en el mes de diciembre con una baja del 22% respecto al mes anterior.

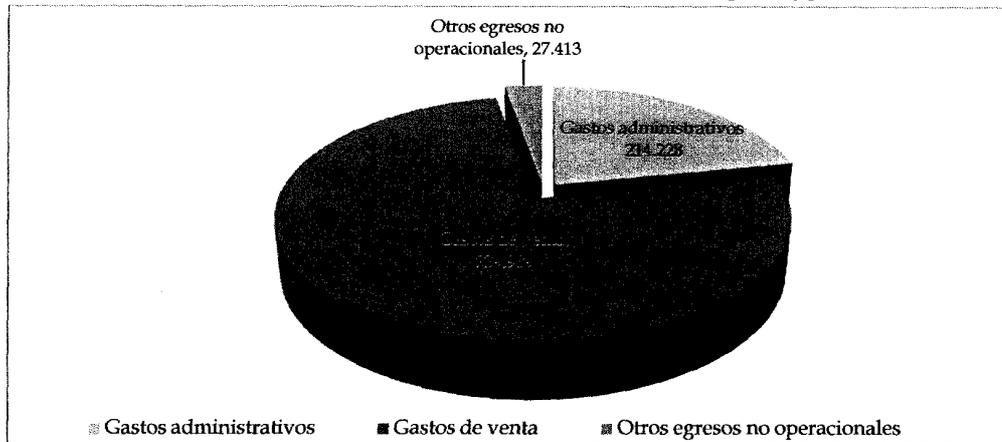
Gastos

Los gastos que ha incurrido la Compañía lo hemos consolidado de acuerdo al detalle que se presenta a continuación:

Descripción	Valor
Gastos administrativos	214.228
Gastos de venta	739.989
Otros egresos no operacionales	27.413
Total gastos	981.630



GASTOS SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS



Como se observa en el cuadro anterior los gastos de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 ascienden a USD. 981.630 y están compuestos principalmente por gastos de venta por un valor de USD 739.989 que representa el 75% del total de gastos los cuales están relacionados directamente con la comercialización de los productos que METLENPHARMA DEL ECUADOR S.A., ofrece al mercado lo cual consideramos correcto ya que los egresos de efectivo se han direccionado para el incremento de las ventas y la operación del giro del negocio de la Compañía.

4. Conclusión

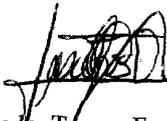
Nuestra revisión nos permitió establecer en forma general que los estados financieros de la Compañía METLENPHARMA ECUADOR S.A., presentan razonablemente la situación financiera al 31 de diciembre del 2010.

La situación financiera es mejor que el año anterior, presenta utilidades mismas que pueden absorber las pérdidas acumuladas, la estructura patrimonial es adecuada y los activos solventan las obligaciones contraídas. Bajo éstas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que la situación financiera es estable.



Señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Lcda. Teresa Fustillos

Comisario

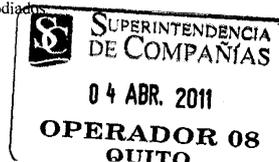
C.P.A. 24082



MBS

METLENPHARMA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS		PASIVOS	
Activos Corrientes		Pasivos Corrientes	
Caja y bancos	21.822	Proveedores	765.711
Clientes	675.923	Otras cuentas por pagar	5.250
Provisión cuentas incobrables	-6.765	Préstamos accionistas	2.063
Otras cuentas por cobrar	45.952	15% participación trabajadores	36.233
Inventarios	<u>309.982</u>	25% impuesto a la renta	46.248
Total Corrientes	1.046.914	Deudas fiscales por pagar	12.618
		Ingresos diferidos	128.438
		Provisiones sociales por pagar	8.654
		Provisiones varias	<u>17.600</u>
Activos No Corrientes		Total Pasivos Corrientes	1.022.815
Activo fijo neto	12.202		
Propiedad planta y equipo	17.405	TOTAL PASIVOS	1.022.815
Depreciación acumulada	<u>-5.203</u>		
		PATRIMONIO	
		Capital social	85.000
Activos diferidos	102.199	Pérdidas ejercicios anteriores	-105.570
		Utilidad del ejercicio	<u>159.070</u>
		Total Patrimonio	138.500
TOTAL ACTIVOS	<u>1.161.315</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.161.315</u>
Cuentas de Orden Deudoras		Cuentas de Orden acreedoras	
Inventario obsoleto en custodia	<u>23.692</u>	Inventario obsoleto custodiados	<u>23.692</u>



METLENPHARMA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INGRESOS

Ventas netas 2.423.052

COSTOS

Costo de ventas -2.009.667

Bonificaciones Casa Matriz 809.796

Total -1.199.871

Utilidad bruta en ventas 1.223.181

GASTOS

Gastos operacionales -954.217

Otros egresos no operacionales -27.413

Total Gastos -981.630

**Utilidad del ejercicio antes de participación
trabajadores e impuesto a la renta 241.551**

15% Participación trabajadores 36.233

25% Impuesto a la renta 46.248

Utilidad neta del ejercicio 159.070

