

INFORME DE COMISARIO

Por el período que terminó

El 31 de diciembre de 2012

Señores Accionistas a continuación presento el Informe de Comisario correspondiente al año 2012, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

Objeto Social

El objeto social de **QUALIPHARM S.A.**, comprende el diseño, planificación, elaboración, industrialización, almacenamiento, importación, exportación y comercialización a través de sus propias instalaciones o de las de terceros, de materias primas, productos o artículos vinculados con la farmacia, la medicina, veterinaria, la agricultura, la ganadería, la industria química, farmacéutica en sus diferentes ramas y filosofías.

CONTENIDO

Análisis Preliminar

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 las 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.

Contexto Económico

En el año 2012 el índice de inflación se registró en 4.16%, que comparado con el 5.41 del año 2011 se observa una disminución que refleja un incremento en el poder adquisitivo de la población. El principal incremento en la economía se da en los sectores de la construcción, financiero, comercio e industria

El desempleo bajo del 5,1% entre septiembre y diciembre del 2011 al 5,04% al finalizar el año 2012, los datos expuestos son los más bajos desde el 2007, cuando el Gobierno cambió la metodología de cálculo de los indicadores laborales del país.

Las cifras oficiales indican que el Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2013 evidenciaría un crecimiento del 4% impulsado por la venta de petróleo a China y Estados Unidos, también puede ser ocasionado por el crecimiento en el sector de la construcción".

Disposiciones legales aplicables

De acuerdo a las resoluciones No 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008 y SC.Q.ICL.CPAIFRS.11 del 12 de enero del 2011, **QUALIPHARM S.A.** Al haber obtenido más de cinco millones de dólares en ventas en el año 2010, aplicó las NIIF`s a partir del 1 de enero del 2012, cabe señalar que se estableció el año 2011 como período de transición y como parte de este proceso la Compañía elaboró el cronograma de implementación que contiene el plan de capacitación y de implementación de las NIIFS. La preparación de los estados financieros bajo NIIF`s exige el uso de estimaciones, criterios contables y que la administración ejerza un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía presenta sus estados financieros con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF’s” y comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, los cuales se prepararon en base a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales, de conformidad con la NIIF 1 Adopción de NIIF’S por primera vez, fueron considerados como los principios de contabilidad previos para la preparación y presentación de estados financieros.

Evaluación del Control Interno

En lo que se refiere al control interno existen varios métodos para que la empresa se encamine hacia los objetivos que se ha propuesto entre ellos tenemos: el plan de organización, sistemas, métodos, procedimientos y técnicas. Los objetivos antes mencionados se pueden esquematizar:

- Protección de los activos
- Obtención de información financiera confiable.
- Eficiencia en el desarrollo de las operaciones
- Adhesión a las políticas administrativas.

Mediante estos cuatro aspectos, el estudio del control interno nos permite conocer a la organización, mientras que la evaluación nos proporciona la información sobre el grado de eficiencia que este control suministra.

ANÁLISIS FINANCIERO

En base al análisis financiero realizado a **QUALIPHARM S.A.**, se presentan los siguientes resultados:

Indicador de liquidez:		Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		$\frac{1,455,870}{845,192} = 1.72$	
Comentario			
Qualipharm S.A., presenta un índice de liquidez de 1.72 lo que significa que por cada dólar de deuda la Compañía tiene 0.72 ctvs., para solventar las obligaciones corrientes.			
Indicador de prueba ácida:		Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus pasivos corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación diferente a los inventarios.	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Activo Corriente- Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$		$\frac{988,353}{845,192} = 1.17$	
Comentario			
La Compañía presenta un índice de prueba ácida de 1.17 lo que determina que está en capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes solamente con el efectivo, las cuentas por cobrar y demás activos de fácil liquidación.			

Indicador de solvencia:		Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$		$\frac{2,027,041}{2,590,277} = 0.78$	
Comentario			
Las deudas representan el 78% de los activos, es decir los activos de la Compañía están en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones contraídas.			

Índice	Cálculo
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{845,192}{563,236} = 1.50$
<p>Comentario</p> <p>El patrimonio de los accionistas no se encuentra en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes.</p>	

<p>Indicador de rentabilidad: Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.</p>	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{494,034}{3,112,583} \times 100 = 15.87$
<p>Comentario</p> <p>La utilidad bruta en el año 2012 es de USD. 494.034, que representa el 15.87% de las ventas netas.</p>	

<p>Indicador de Rentabilidad de Activos (ROA):</p> <p>Indica el nivel de utilidades que genera cada dólar invertido en los activos de la empresa.</p>	
Índice	Cálculo
$\frac{\text{Utilidad Bruta ejercicio}}{\text{Activo Promedio}}$	$\frac{494,034}{2,590,277} = 0,20$
<p>Interpretación</p> <p>El ROA (Rentabilidad de Activos) nos indica que la utilidad representa 0,20 ctvs. de cada dólar que los accionistas han invertido en la empresa.</p>	

Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar:		Mide el tiempo de recuperación de cartera
Índice	Cálculo	
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$	$\frac{841,896}{3,112,583} \times 360 = 97.37$	
Comentario		
<p>El índice de recuperación de cartera de QUALIPHARM S.A., al 31 de diciembre del 2012 es de 97 días, que se ve distorsionado por los valores pendientes de cobro que se espera se compensen con las cuentas por pagar a Avon, que en el momento están en negociación.</p>		

SITUACION FINANCIERA

QUALIPHARM S.A.	AÑO 2012	% en relación al total
ACTIVOS	2,590,277	100%
Caja - bancos	38,258	1.5%
Clientes	841,896	32.5%
Impuestos anticipados	72,133	2.8%
Otras cuentas por cobrar	36,067	1.4%
Inventarios	467,517	18.0%
Otros activos	909	0.0%
Activo fijo neto	1,122,957	43.4%
Impuestos diferidos por efectos NIIF's	10,541	0.4%
PASIVOS	-2,027,041	100%
Proveedores	-762,705	38%
Cuentas por pagar	-61,092	3%
Beneficios Sociales	-21,395	1%
Proveedores a largo plazo	-753,400	37%
Otros pasivo a largo plazo	-428,450	21%
PATRIMONIO	-563,236	100%
Capital social	-475,000	84.33%
Reserva Legal	-57,234	10.16%
Resultados acumulados	-27,628	4.91%
Resultados Acumulados por efectos NIIF'S	-10,541	1.87%
Pérdida del ejercicio	7,167	-1.27%

El cuadro anterior muestra los saldos que se han presentado en el Balance General durante el año 2012:

1. Al 31 de diciembre del 2012, el valor de USD 841.896 correspondiente a Clientes es uno de los rubros más importantes dentro de la composición del Activo, y representa el 32.50%, el cual en su mayor proporción corresponde a las cuentas por cobrar a PRODUCTOS AVON ECUADOR, cuya incidencia sobre el valor total de este rubro se demuestra en el siguiente cuadro.

CLIENTE	TOTAL	%
PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.	678,490	79.10%
BASELPHARMA S.A.	64,737	7.55%
AVON COLOMBIA LTDA	47,616	5.55%
TAYMULLAH CIA LTDA	30,944	3.61%
JAMES BROWN PHARMA C.A.	12,691	1.48%
BERKANAFARMA S A	8,216	0.96%
LABORATORIOS PHARMAFOODS CIA.	6,951	0.81%
DIFARE S.A.	2,291	0.27%
ALGANDES S.A	2,012	0.23%
OTROS	3,862	0.45%
Total general	857,808	100%
Provision incobrables	15,912	
Total Clientes	841,896	

Como se observa el Cliente PRODUCTOS AVON ECUADOR, constituye el 79.10% del total de la cartera, quien ha efectuado sus pagos de forma regular lo que ha permitido ir cubriendo oportunamente las obligaciones propias del giro del negocio

2. Otro de los rubros importantes es el que corresponde a Activo Fijo Neto que representa el 43.4% del total del activo cuyo monto para el ejercicio 2011 asciende a USD 1.122.957, el cual comparado con el valor del año 2011 que fue de USD 1.017.160 demuestra un incremento del 10%, dado básicamente por los bienes de capital adquiridos. El disponer de activos le permitirá a la empresa ofertar nuevos servicios o mejorar la capacidad operativa en los servicios que actualmente está prestando a sus clientes.

3. El rubro más importante entre las cuentas de Pasivo es Proveedores con un saldo de USD 1.516.105 que representa el 75% del total de Pasivos al 31 de diciembre del 2012; de los cuales un valor de USD 301.906, corresponde a proveedores nacionales y USD 1.214.199 (80%) a proveedores extranjeros.
4. El segundo rubro más importante dentro del Pasivo pertenece a Cuentas por Pagar a Largo Plazo con USD 428.450 y equivale el 21% y del total de los Pasivos. Del monto de esta cuenta el 85% corresponde a las Cuentas por pagar a Accionistas y el 15% a la Provisión de la Jubilación Patronal.
5. El Patrimonio de la Compañía consta de las cuentas: Capital Social de USD. 475.000 equivalente al 84.33% del total del Patrimonio, se debe mencionar que en el año 2012 se llevó a cabo el aumento de Capital dispuesto por la Junta General de Accionistas en la Junta del 15.12.2011.

La conformación de esta cuenta está dada de la siguiente manera.

CAPITAL SOCIAL POR ACCIONISTA	VALOR	PORCENTAJE
30010100 Dr. Rodrigo Bastidas de Janón	245,219.00	51.625%
30010200 Dr. José María Morán	134,781.00	28.375%
30010300 Dr. Edwin Cevallos	35,625.00	7.50%
30010400 Sra. Frescya Matilde Rosillo	35,625.00	7.50%
30010700 Sr. Ricardo Santos	23,750.00	5.00%
TOTAL	475,000.00	100%

RESULTADOS DEL AÑO 2012

QUALIPHARM S.A.	AÑO 2012
Ingresos operacionales	3,112,583
Otros ingresos	32,134
Total Ingresos	3,144,717
Costos	2,618,549
Gastos administrativos	518,385
Otros gastos	14,951
Total Costos y Gastos	3,151,884
Pérdida del ejercicio	-7,167

QUALIPHARM S.A. para el ejercicio económico 2012 presenta una utilidad operacional de USD 494.034 (Ingresos operacionales menos Costos), lo que demuestra que el giro del negocio es rentable, sin considerar los gastos operativos.

De acuerdo a las cifras presentadas en el Estado de Pérdidas y Ganancias los gastos administrativos y otros gastos suman un total de USD. 533.336, al 31 de diciembre del 2012, resultando una Pérdida mínima de USD 7.167, la cual es razonable tomando en cuenta la situación que ha tenido que atravesar la Compañía en este año y considero que la gestión de la administración para sobrellevar este tema ha sido acertada permitiendo mantenernos estables en un mercado cada vez más competitivo.

Mes	Facturación 2011	Facturación 2012	Variación	Porcentaje
Enero	496,300	275,000	-221,300	-45%
Febrero	472,500	228,700	-243,800	-52%
Marzo	924,600	235,500	-689,100	-75%
Abril	979,900	164,900	-815,000	-83%
Mayo	893,200	151,800	-741,400	-83%
Junio	823,300	321,000	-502,300	-61%
Julio	654,700	318,400	-336,300	-51%
Agosto	587,400	284,300	-303,100	-52%
Septiembre	664,400	281,200	-383,200	-58%
Octubre	554,100	317,700	-236,400	-43%
Noviembre	615,000	243,800	-371,200	-60%
Diciembre	807,000	322,400	-484,600	-60%
Total	8,472,400	3,144,700	-5,327,700	-63%

Al 31 de diciembre del 2012, Qualipharm S. A. presenta un total de ingresos operacionales de USD 3.144.700 Los cuales comparados con los ingresos del ejercicio 2011 han tenido un decremento de aproximadamente del 63%, sin embargo la dependencia en nuestro principal cliente Avon también disminuyó del 95% del año 2011 al 79% en el año 2012, esto se debe a la gestión de la administración en la consecución de nuevos clientes.

2. Conclusión

Como conclusión a este informe podemos decir que la situación financiera de la Compañía, es estable y que gracias a la acertada administración continúa haciendo frente a la complicada

situación financiera que ocasionó la salida de la línea de fragancias a inicios del año 2012, que era la que subsidiaba la línea farma y este hecho ocasionó la salida de alrededor de 50 empleados a inicios del período.

La Compañía al cierre del año 2012 mantiene un nivel de liquidez normal, los activos están en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones que ésta ha contraído, la utilidad operacional representa el 16% de las ventas netas, un índice que demuestra una baja significativa en comparación con el 2011 que fue del 40%, pero que considero es normal tomando en cuenta que este es el cuarto año de operaciones de la empresa.

La recuperación de cartera es de 97.37 días mostrando un incremento significativo en comparación con el año 2011 que fue de 54 días, este índice se presenta distorsionado por los valores pendientes de cobro que se espera se compensen con las cuentas por pagar a Avon Ecuador.

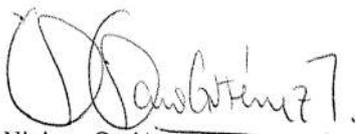
El ROA arroja una cifra de 0,20 valor que nos indica que la empresa se encuentra recuperando la inversión que se ha realizado.

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía presenta sus estados financieros con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's, sin embargo existe un contingente con el tema de préstamos accionistas que debería legalizarse con la emisión de un contrato de mutuo y un pagaré a la vista que permita sustentar las cuentas por pagar a los accionistas reveladas en los Estados Financieros y cumplir de esta forma con los requerimientos NIIF's.

Por lo dicho anteriormente podemos informar que la empresa mantiene una situación financiera estable, pero que la aplicación de nuevas estrategias de negocio en el año 2013 permitirá mejorar la liquidez y la solvencia de la compañía.

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,


Viviana Gutiérrez