

INFORME DE COMISARIO

AÑO 2013

Señores Accionistas a continuación presento el Informe de Comisario correspondiente al año 2013, 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 2013 el índice de inflación cerró en el 4.1%, comparado con el año 2102 que fue del 2.6% se observa un decremento que causa un crecimiento 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

La tasa de desempleo en el año 2013 se ubicó en 4.57% al cierre del año. En el año 2013 el gobierno recaudó por impuestos alrededor de 12.000.000 de dólares, representando del 53% del Presupuesto General del Estado.

Disposiciones legales aplicables

Al 31 de diciembre de 2013 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	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		$\frac{1,152,496}{632,806} = 1.82$	
Comentario Qualipharm S.A., presenta un índice de liquidez de 1.82 lo que significa que lo que indica que por cada dólar de deuda tiene 0,82 centavos para cumplir con sus 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	
$\frac{\text{Activo Corriente- Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$		$\frac{714,591}{632,806} = 1.13$	
Comentario La Compañía presenta un índice de prueba ácida sin considerar inventarios de 1.30, lo que demuestra que la empresa está en capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes con el efectivo y las cuentas por cobrar.			

Indicador de solvencia:		Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$		$\frac{2,207,497}{2,587,915} = 0.85$	
Comentario Las deudas representan el 85% de los activos, es decir los activos de la Compañía están en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones contraídas.			
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$		$\frac{632,806}{380,418} = 1.66$	
Comentario El patrimonio de los accionistas no se encuentra en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes.			

Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar:		Mide el tiempo de recuperación de cartera	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$		$\frac{491,475}{2,689,268} \times 360 = 65.79$	
Comentario			
El índice de recuperación de cartera de QUALIPHARM S.A., al 31 de diciembre del 2013 es de 65 días, lo que demuestra una adecuada recuperación de la cartea de la empresa.			

SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS		% en total
CORRIENTES	1,152,496	-
Caja y bancos	142,193	0.05
Clientes	491,475	0.19
Otras cuentas por cobrar	73,290	0.03
Inventarios	437,904	0.17
Gastos pagados por anticipado	7,633	0.00
NO CORRIENTES	1,435,419	
Activo fijo neto	1,098,821	0.42
Otros activos	991	0.01
Cuentas por cobrar largo plazo	325,066	0.13
Activos por impuestos diferidos	10,541	0.04
TOTAL ACTIVOS	2,587,915	100%

PASIVOS		% en rel total
CORRIENTES	-632,806	
Préstamos bancarios	-105,600	0.05
Proveedores	-394,259	0.18
Otras cuentas por pagar	-77,524	0.04
Beneficios sociales	-30,423	0.01
Prestamos accionistas corto plazo	-25,000	0.01
NO CORRIENTES	-1,574,691	
Proveedores largo plazo	-1,139,471	0.52
Jubilación patronal y desahucio	-72,799	0.03
Préstamos accionistas	-362,422	0.16
TOTAL PASIVOS	-2,207,497	100%
PATRIMONIO	380,418	
Capital social	-475,000	1.25
Reserva Legal	-57,234	0.15
Resultado ejercicios anteriores	43,120	-0.11
Resultados acumulados por efectos NIIF's	-10,541	0.03
Pérdida del ejercicio	119,238	-0.30
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-2,587,915	100%

El cuadro anterior muestra los saldos que se han presentado en el Balance General durante el año 2013:

Al 31 de diciembre del 2013, el valor de 491,475. correspondiente a Clientes es uno de los rubros más importantes dentro de la composición del Activo, y representa el 19%, 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	%
LABORATORIOS SIEGFRI	2,009	0.39%
BASELPHARMA S.A.	90,804	17.72%
LETERAGO DEL ECUADOR	10,252	2.00%
TAYMULLAH CIA LTDA	9,524	1.86%
JAMES BROWN PHARMA C.A.	10,840	2.12%
BERKANAFARMA S A	14,538	2.84%
PRODUCTOS AVON ECUADOR	283,397	55.30%
QUALA ECUADOR S.A.	4,747	0.93%
QUIFATEX S.A.	1,340	0.26%
DELIA DEL ROSARIO	12,992	2.53%
ETICAL LABORATORIO	20,227	3.95%
GRUPO TRASNBEL SA	29,648	5.78%
LABORATORIOS CARLON SA	4,531	0.88%
QUIMBIULCO CARRION	2,774	0.54%
VENCKEL CIA LTDA.	5,400	1.05%
ALGANDES S.A	6,725	1.31%
REALPE ARTURO	2,767	0.54%
Total general	512,513	100%
Provisión incobrables	21,038	
Total Clientes	491,475	

Como se observa el Cliente PRODUCTOS AVON ECUADOR, constituye el 55.30% 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

Otro de los rubros importantes es el que corresponde a Activo Fijo Neto que representa el 42% del total del activo cuyo monto para el ejercicio 2013 asciende a USD 1.098821, el cual comparado con el valor del año 2012 que fue de USD 1.122.957 demuestra una disminución del 10%, dado básicamente por la venta de algunos activos que se adquirieron en el año 2011 lo cual ha permitido mejorar los flujos de efectivo.

1. El rubro más importante entre las cuentas de Pasivo es Proveedores con un saldo de USD - 1,139,471 que representa el 52% del total de Pasivos al 31 de diciembre del 2013.
2. El segundo rubro más importante dentro del Pasivo pertenece a Cuentas por Pagar a corto plazo con USD 394,259 y equivale el 18% y del total de los Pasivos.

3. El Patrimonio de la Compañía consta de las cuentas: Capital Social de USD. 475.000 equivalente al 125% del total del Patrimonio, 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 2013

INGRESOS	2,689,268
Servicio de Fabricación Producto Cosméticos	1,755,107
Servicio de Fabricación Producto Farmacéuticos	589,701
Materia Prima	58,612
Servicios y Otros	<u>285,847</u>
 (-) COSTOS ASOCIADOS AL SERVICIOS DE FABRICACIÓN	 2,330,677
UTILIDAD BRUTA	358,591
 (-) GASTOS ADM. Y COMER. ASOCIADOS AL SERVICIO FABRICACIÓN	 425,206
Otros Ingresos	2,864
Otros Gastos	25,905
PERDIDA DEL EJERCICIO	-89,657

QUALIPHARM S.A. para el ejercicio económico 2013 presenta una utilidad operacional de USD 358,591 (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. 453.975, al 31 de diciembre del 2013, resultando una Pérdida de USD 89.657, 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.

Al 31 de diciembre del 2013, **Qualipharm S. A.** presenta un total de ingresos operacionales de USD 2.692.131.54 Los cuales comparados con los ingresos del ejercicio 2012 han tenido un decremento de aproximadamente del 17%, sin embargo la dependencia en nuestro principal cliente Avon también disminuyó del 79% del año 2012 al 55% en el año 2013, esto se debe a la gestión de la administración en la consecución de nuevos clientes.

2. Conclusión

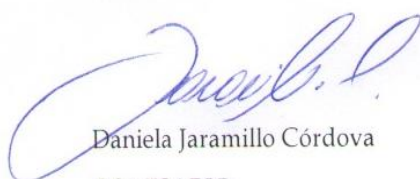
Como conclusión a este informe podemos decir que la situación financiera de la Compañía, es estable y que gracias a la acertada administración continúa haciendo frente a la complicada situación financiera que ocasionó la salida de la línea de fragancias a inicios del año 2012, que era la que subsidiaba la línea farma.

La Compañía al cierre del año 2013 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 13% de las ventas netas. Al 31 de diciembre de 2013 la compañía presenta sus estados financieros con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "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 2014 permitirá mejorar la liquidez y la solvencia de la compañía.

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,



Daniela Jaramillo Córdova
COMISARIO