

INFORME DE COMISARIO REVISOR

Dra.

Lilia Noboa Veloz

PRESIDENTE DE LA EMPRESA

ALERGO DER S.A.

Presente.

En mi calidad de Comisario de la EMPRESA ALERGO DER S.A., y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que mi revisión provee una base razonable para expresar lo siguiente:

1. Cumplimiento de resoluciones

Cumplido las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:

Revise las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas, y que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

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

Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran actualizados, de conformidad con la ley.

2. Procedimiento de control interno

Como parte del examen efectuado, realice, un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas; bajo las cuales, el propósito de

evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3. Registros legales y contables

La EMPRESA ALERGO DER S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador cuyo objetivo principal es la creación de establecimientos farmacéuticos autorizados para la dispensación y expendio de medicamentos de uso y consumo humano, especialidades farmacéuticas, productos naturales procesados de uso medicinal, productos biológicos, insumos y dispositivos médicos, cosméticos, productos dentales, así como para la preparación y venta de fórmulas oficinales y magistrales.

En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente los procedimientos de revisión, considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones laborales; entre otros.

He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de mis funciones.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por el periodo que terminó al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

CUENTAS	\$
ACTIVOS CORRIENTES	99.247,20
ACTIVOS NO CORRIENTES	26.436,36
PASIVOS CORRIENTES	126.253,94
PASIVOS NO CORRIENTES	0,00
PATRIMONIO	.570,38
PERDIDA DEL EJERCICIO	-8.742,77

Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no he identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

Una compilación del estado de resultados por el periodo que terminó al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

CUENTAS	\$
INGRESOS	388 143 56
COSTO DE VENTAS	396 886 33
GASTOS DE VENTAS	38 095 43
GASTOS ADMINISTRATIVOS	64 408 89
GASTOS NO OPERACIONALES	14 887 65
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	-8 742 77

No existe cálculo del 15% participación trabajadores e Impuesto a la Renta en el año 2013 por cuanto existe \$ 8.742,77 de pérdida contable

Existe un saldo a favor de Alergo-der. S.A por concepto de Retenciones en la fuente de \$ 506,97 debido a que el resultado de la empresa en el año 2013 fue de \$ 8.742,77 de pérdida más gastos no deducibles de \$ 1.814,99 obteniendo como resultado negativo de \$ 6.927,78, en consecuencia el anticipo determinado para el año 2013 se transforma en impuesto único, según las nuevas disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

DETALLE	\$
IMPUESTO CAUSADO-(IMPUESTO UNICO)	3 023 99
ANTICIPOS PAGADOS EN EL AÑO	1 046 92
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL AÑO	1 756 28
SALDO CREDITO TRIBUTARIO AÑO ANTERIOR	727 76
IMPUESTO A PAGAR(SALDO A FAVOR)	-506 97

Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la **EMPRESA ALERGO - DER S.A.** al 31 de Diciembre del 2013 y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración la aprobación final del Balance General de la **EMPRESA ALERGO - DER S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.


Dr. Hugo Cisneros
Comisario Revisor
CPA No. 27.172

Ambato - Ecuador
12 de marzo del 2014

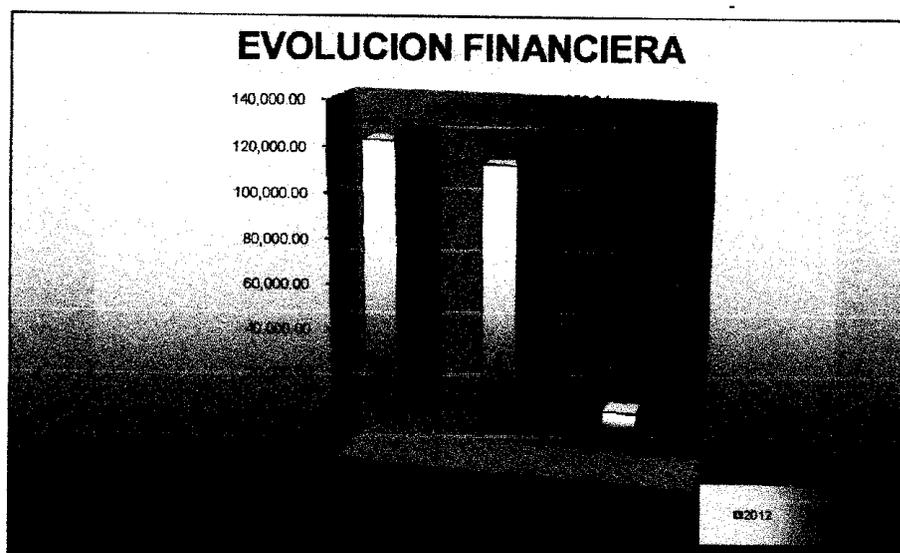
ALERGO-DER S.A.
RESUMEN INDICADORES FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012

LIQUIDEZ				
1. Capital de Trabajo	Activo corriente - Pasivo Corriente	-22,675.83	-27,006.74	dólares
2. Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo Corriente	0.80	0.79	dólares
3. Prueba Acida	Caja Bancos + Inv.Temporal + Cuentas por Cobrar / Pasivo Corriente	0.01	0.01	dólares
ACTIVIDAD				
1. Rotación Cuentas por Cobrar	Ventas a Crédito/ Promedio Ctas por Cobrar	17.74	6.49	Veces
2. Período promedio cobro	360/Rotación Cuentas por Cobrar	20.30	55.49	días
3. Rotación Inventarios	Costo de Ventas / promedio Inventarios	3.78	3.14	Veces
4. Plazo promedio inventarios	360/Rotación de Inventarios	95.17	114.47	Días
5. Rotación Cuentas por Pagar	Compras a crédito/ promedio Cuentas por Pagar	3.75	2.64	Veces
6. Plazo promedio pago	360/Rotación Cuentas por Pagar	95.94	136.45	días
7. Ciclo de Caja	PPI + PPC - PPP	19.52	33.51	días
8. Rotación Activo Fijo	Ventas / Total Activo Fijo promedio	19.82	12.88	Veces
9. Rotación Activo Total	Ventas / Activo total promedio	3.88	3.10	Veces
ENDEUDAMIENTO				
1. Apalancamiento Financiero	Pasivo Total/ patrimonio	13.89	-221.35	Veces
2. Endeudamiento Total	Pasivo Total/Activo Total	93.28%	100.45%	
3. Endeudamiento Corto Plazo	Pasivo Corriente / Activo Total	91.39%	100.45%	
4. Endeudamiento Largo Plazo	Pasivo Largo Plazo/Activo Total	1.89%	0.00%	
5. Financiamiento Propio	Patrimonio Total/Activo Total	6.72%	-0.45%	
RENTABILIDAD				
1. Rendimiento Activo Total	Utilidad Neta / Activo Promedio	-2.89%	-7.07%	
2. Rendimiento del patrimonio	Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	-22.07%	-230.01%	
3. Rendimiento del Capital	Utilidad Neta / Capital Social Promedio	-31.38%	-87.41%	
4. Margen Utilidad Bruta	Ventas - Costo de Ventas/ Ventas	26.36%	27.14%	
5. Margen Utilidad Neta	Utilidad Neta / Ventas	-0.75%	-2.28%	

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALERGO-DER S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS ANALISIS HORIZONTAL				
Al 31 de diciembre del 2012 Y 2013				
Cifras expresados en dólares				
ACTIVO CORRIENTE	88,520.31	99,247.20	10,726.89	-99.50%
CAJA Y BANCOS	748.91	773.40	24.49	3.27%
CUENTAS POR COBRAR	4,624.15	3,856.87	-767.28	-16.59%
INVENTARIOS	83,125.88	94,616.93	11,491.05	13.82%
DIFERIDOS	21.37	-	-21.37	-100.00%
ACTIVOS FIJOS	33,153.00	26,436.36	-6,716.64	-20.26%

ALERGO-DER S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS ANALISIS HORIZONTAL				
Al 31 de diciembre del 2012 Y 2013				
Cifras expresados en dólares				
PASIVOS CORRIENTES	111,196.14	126,253.94	15,057.80	13.54%
CUENTAS POR PAGAR	111,196.14	126,253.94	15,057.80	13.54%
	-	-	-	
PASIVO A LARGO PLAZO	2,304.78	-	-2,304.78	-100.00%
PRESTAMOS BANCARIOS	2,304.78	-	-2,304.78	-100.00%
PATRIMONIO	8,172.39	-570.38	-8,742.77	-106.98%
CAPITAL SOCIAL	10,002.00	10,002.00	-	0.00%
CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	-	-	-	0.00%
RESERVA LEGAL	1,308.75	1,308.75	-	0.00%
PERDIDAS ACUMULAS	-	-3,138.36	-3,138.36	0.00%
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-3,138.36	-8,742.77		



INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL

BALANCE GENERAL

Los Activos Totales de la Empresa Alergo-Der S.A. en el 2012 fueron de \$ 121.673,31 y en el 2013 \$ 125.683,56 con un crecimiento de \$ 4.010,25 que está representado por el 3,30%

La Empresa ha tenido una aumento de 3,27% en el rubro Caja y Bancos tomando en consideración la creación de la sucursal Riobamba, y una disminución en el Activo Fijo de 20.26% la empresa, en el año 2013, no ha dado mucha importancia para incrementar su capacidad instalada, es decir invertir en activos productivos. Se ve que el efectivo aumentó en 24,49 dólares en tanto, que el Activo Fijo Neto se disminuyo en 6.716,64.

Como podemos observar el rubro de inventarios ha tenido un incremento de 13,82% lo que significa que el stock de inventarios incrementó en 11.491,05 dólares. En su conjunto se puede analizar que esta cuenta tiene una variación alta dentro del Activo Corriente.

La variación producida en las Cuentas por Pagar, que en tanto que en términos relativos (13,54%), como absolutos (15.057,80) evidencia un notable incremento que pudo deberse a un aumento en el volumen de compras, a un incremento en los precios de compra, a un cambio en la política de crédito de proveedores, o simplemente porque la empresa no está pagando a tiempo sus obligaciones con los proveedores y su saldo se están acumulando.

El Patrimonio de la Empresa Alerdo-Der S.A. en el 2012 fue de \$ 8.172,39 y en el 2013 \$ -570,38 con una disminución de \$ 8.742,39 que está representado por el 106,98%.

ESTADO DE RESULTADOS:

En el Estado de resultados la Empresa ha tenido una disminución de 8,89% en ventas, por consiguiente una disminución en el Costo de Operación de 6,47% Por lo que se puede entender que la empresa disminuyó sus políticas de ventas, disminuyó su publicidad, disminuyó promociones. Se ve que las Ventas disminuyeron en 37.442,27 dólares en tanto, que el Costo de Operación disminuyó en 27.476,6 dólares.

La Pérdida Neta de la Empresa Alergo-Der S.A. en el 2012 fue de \$ 3.138,36 y en el 2013 de obtuvo una pérdida de \$ 8.742,77

ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ALERGO-DER S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS ANALISIS VERTICAL				
Al 31 de diciembre del 2012 Y 2013				
Cifras expresados en dólares				
ACTIVO CORRIENTE	88,520.31	72.75%	99,247.20	78.97%
CAJA Y BANCOS	748.91	0.62%	773.40	0.62%
CUENTAS POR COBRAR	4,624.15	3.80%	3,856.87	3.07%
INVENTARIOS	83,125.88	68.32%	94,616.93	75.28%
DIFERIDOS	21.37	0.02%	-	0.00%
ACTIVOS FIJOS	33,153.00	27.25%	26,436.36	21.03%

ALERGO-DER S.A.				
ESTADOS FINANCIEROS ANALISIS VERTICAL				
Al 31 de diciembre del 2012 Y 2013				
Cifras expresados en dólares				
PASIVOS CORRIENTES	111,196.14	91.39%	126,253.94	100.45%
CUENTAS POR PAGAR	111,196.14	91.39%	126,253.94	100.45%
PASIVO A LARGO PLAZO	2,304.78	1.89%	-	0.00%
PRESTAMOS BANCARIOS	2,304.78	1.89%	-	0.00%
PATRIMONIO	8,172.39	6.72%	-570.38	-0.45%
CAPITAL SOCIAL	10,002.00	8.22%	10,002.00	7.96%
CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	-	0.00%	-	0.00%
RESERVA LEGAL	1,308.75	1.08%	1,308.75	1.04%
PERDIDA ACUMULADA	-	0.00%	-3,138.36	-2.50%
PERDIDA DEL EJERCICIO	-3,138.36	-2.58%	-8,742.77	-6.96%

INTERPRETACION DEL ANALISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL

Se aprecia que la inversión está distribuida de manera adecuada considerando que se trata de una empresa comercial, los Activos Fijos u Operativos representan 21,03% del Activo Total y los Activos Circulantes el 78,97%. Esto significa que el 100% de los Activos están vinculados directamente con las operaciones productivas de la empresa.

Esta empresa mantiene una estructura de financiamiento baja por cuando los recursos más estables (patrimonio) representan el -0,45%, en tanto que el total de deudas financian el 100,45%, Esta estructura de financiamiento deja un margen de inseguridad para los actuales acreedores ya que la empresa trabaja con capital ajeno y no capital propio.

La mayor parte de su Activo Corriente está concentrado en el rubro Realizable puesto que ésta representa el 75,28% del Activo Corriente. Esto permite afirmar que se trata de una empresa que concentra sus Activos en Inventarios, lo cual deberá reflejarse en el nivel de operaciones y resultados. Finalmente si se compara la representatividad que tiene tanto el Activo Corriente (78,97%), como el pasivo Corriente (100,45%), se puede establecer que la empresa dispone de 0,79 dólares aproximadamente por cada dólar de deuda para atender a sus acreedores a corto plazo.

ESTADO DE RESULTADOS:

Se puede notar también que en el año 2013 la empresa obtuvo resultados negativos de \$ 8.742,77 esto se debe a los incrementos considerables en algunos rubros tales como: Depreciación Vehículo de \$ 5.496.48, incremento en los gastos de ventas y administrativos \$ 5.325,49, disminución en las ventas en \$ 37.442,27 y por consiguiente la pérdida continua en estos dos últimos años.

CONCLUSIÓN GENERAL

De los puntos anotados anteriormente, se puede concluir que esta empresa mantiene, en el año 2013, una estructura de inversiones con financiamiento ajeno, con una alta concentración en activos productivos, los mismos que se financian con fuentes de recursos ajenos, el patrimonio está representado por el (-0.45%) y el pasivo a corto plazo (100,45%), pasivo Largo Plazo de (0,00%) lo que significa que la empresa trabaja en definitiva con recursos ajenos.