

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 Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre del 2018. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 Trabajo; 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 período que terminó al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

CUENTAS	\$
ACTIVOS CORRIENTES	172.061,81
ACTIVOS NO CORRIENTES	3.519,45
PASIVOS CORRIENTES	165.058,55
PASIVOS NO CORRIENTES	0.00
PATRIMONIO	3.526,01
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.170,39

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 período que terminó al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

CUENTAS	\$
INGRESOS	500.873,22
COSTO DE VENTAS	369.035,07
GASTOS DE VENTAS	50.131,82
GASTOS ADMINISTRATIVOS	64.523,68
GASTOS NO OPERACIONALES	16.012,26
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.170,39

El cálculo del 15% participación trabajadores es de \$ 175,56 e Impuesto a la Renta causado 171.42 el año 2018.

Existe un saldo a favor de Alergo-der. S.A por concepto de Retenciones en la fuente de \$ 2.326,58 por lo tanto no existe anticipo de impuesto a la renta.

DETALLE	\$
IMPUESTO CAUSADO-(IMPUESTO UNICO)	171,42
ANTICIPOS PAGADOS EN EL AÑO	3.468,13
RETENCIONES EN LA FUENTE DEL AÑO	2.326,58
SALDO CREDITO TRIBUTARIO AÑO ANTERIOR	0,00
SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	0,00
SALDO A FAVOR	2.536,47

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 2018 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 de la Estados Financieros de la **EMPRESA ALERGO - DER S.A.** al 31 de diciembre del 2018.



Ing. Oswaldo Redrobán
Comisario Revisor
C.I. 1803957719

Ambato - Ecuador
30 de marzo del 2019

INTERPRETACION DEL ANALISIS HORIZONTAL

BALANCE GENERAL

Los Activos Totales de la Empresa Alergo-Der S.A. en el 2017 fue de \$ 178,241.90 y en el 2018 \$ 175,580.26 con una disminución de \$-2,661.64 que está representado por el -1.49%

La Empresa ha tenido un aumento de 212.61% en el rubro Caja y Bancos, y una disminución de \$3,530.63 dólares ningún cambio en el Activo Fijo en el año 2018, no se ha dado mucha importancia para incrementar su capacidad instalada, es decir invertir en activos productivos. Se ve que el efectivo aumento en 2,432.53 dólares.

Como podemos observar el rubro de inventarios ha tenido una disminución de -3.56% lo que significa que el stock de inventarios disminuyó en \$ -3.789,97 dólares. En su conjunto se puede analizar que esta cuenta tiene una variación alta dentro del Activo Corriente, debido a que existe un mejor control de inventarios realizando menos pedidos, además se puede considerar positivo de que no existe sobre stock en bodega.

La variación producida en las Cuentas por Pagar, que en tanto que en términos relativos -2.16%, como absolutos \$ -3.656,46 se evidencia una notable disminución que pudo deberse a un bajo nivel de compras, a un cambio en la política de crédito de proveedores, o simplemente porque la empresa está pagando a tiempo sus obligaciones con los proveedores y su saldo se está bajando.

El Patrimonio de la Empresa Alergo-Der S.A. en el 2017 fue de \$ 9.351,32 y en el 2018 \$ 10.346,15 con un crecimiento de 994,83 que está representado por el 10,64%.

ESTADO DE RESULTADOS:

En el Estado de Resultados la empresa ha tenido una pequeña disminución de 0.17% en ventas, por consiguiente, un incremento en el Costo de Operación de 0.85% Por lo que se puede entender que la empresa aumentó sus precios de ventas. Se ve que las Ventas disminuyó en 873,35 dólares en tanto, que el Costo de Operación aumentó en 4.205,08 dólares.

La utilidad neta de la Empresa Alergo-Der S.A. en el 2017 fue de \$ 6.248,82 y en el 2018 fue de \$ 1.170,39.

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 2% del Activo Total y los Activos Circulantes el 98%. Esto significa que el 100% de los Activos están vinculados directamente con las operaciones productivas de la empresa.

Esta empresa mantiene una estructura no muy sólida por cuando los recursos más estables (patrimonio) representan el 5.33%, en tanto que el total de deudas financian el 96.19%, y de este último porcentaje el 0.00% representa deuda a largo plazo: Esta estructura de financiamiento no deja un aceptable margen de seguridad para los actuales acreedores y permitiría, en principio incrementar su nivel de endeudamiento a largo plazo perjudicando su nivel de riesgo

La mayor parte de su Activo Corriente está concentrado en el rubro Realizable puesto que ésta representa el 58.45% 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 (98%), como el pasivo Corriente (96.19%), se puede establecer que la empresa dispone de 2.00 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 2018 la empresa obtuvo un resultado positivo de \$ 869.94 esto se debe a los incrementos considerables en algunos rubros tales como: una participación del 98.62% en ingresos y un 72.53% en costos de operación.

CONCLUSIÓN GENERAL

De los puntos anotados anteriormente, se puede concluir que esta empresa mantiene, en el año 2018, 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 (5.33%) y el pasivo a corto plazo 96.19%, pasivo Largo Plazo de 0,00% lo que significa que la empresa trabaja en definitiva con recursos ajenos.

**INDICADORES FINANCIEROS
ALERGO DER S.A.**

INDICADORES DE LIQUIDEZ:			
CAPITAL DE TRABAJO	=	ACTIVO CORRIENTE	- PASIVO CORRIENTE
<u>AÑO 2017</u>		<u>AÑO 2018</u>	
171,191.82	-	172,060.81	165,234.11
2,301.25	dólares	6,826.70	dólares

En el 2018 los Activos Corrientes de la empresa Alergo-Der S.A. fue de \$ 172.060,81 el mismo que cubre los Pasivos Corrientes de \$ 165.234,11 dólares, en cambio en el año 2017 el Activo Corriente fue de \$ 168.890,57 dólares y Pasivo Corriente de \$ 171.191,82, es decir que la empresa ha logrado recuperarse pudiendo cubrir sus deudas sin necesidad de financiamiento.

INDICADORES DE LIQUIDEZ:			
INDICE LIQUIDEZ CORRIENTE	=	ACTIVO CORRIENTE PASIVO CORRIENTE	
<u>2017</u>		<u>2018</u>	
$\frac{171,191.82}{168,890.57}$		$\frac{172,060.81}{165,234.11}$	
1.01	dólares	1.04	dólares

Por cada dólar de Pasivo Corriente se dispone de 1,04 dólares de Activo Corriente en el 2018 y en el 2017 de 1,01 por lo tanto su posición es estable.

INDICE ÁCIDO =	CAJA BANCOS INVERSIONES TEMPORALES CTAS.DOC.COBRAR PASIVO CORRIENTE			
	<u>2017</u>		<u>2018</u>	
	<u>1,144.13</u>	<u>1,638.42</u>	<u>3,576.66</u>	<u>1,471.47</u>
	168,890.57		165,234.11	
	0.02	dólares	0.03	dólares

Por cada dólar de Pasivo Corriente la empresa puede cubrir sus deudas en 0,03 dólares en el 2018 y 0,02 en el 2017. La empresa maneja una posición media baja para responder sus obligaciones.

ROTACION DE INVENTARIO		=	<u>COSTO DE VENTAS</u> INVENTARIO PROMEDIO	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
=	<u>369,035.07</u>		=	<u>363,284.16</u>
	<u>102,634.73</u>	<u>106,424.70</u>		(<u>106,424.70</u> <u>124,391.71</u>)
	2			2
=	<u>369,035.07</u>		=	<u>363,284.16</u>
	104,529.72			115,408.21
=	3.53	Veces	=	3.15 Veces
PLAZO PROMEDIO INVENTARIOS		=	<u>360</u>	
ROTACION DE INVENTARIO				
=	<u>360.00</u>		=	<u>360.00</u>
	3.53			3.15
=	101.97	Días	=	114.36 Días

En Alergo-Der S.A. La Rotación de Inventarios es de 3.53 veces en el año 2018 es decir en promedio cada 101.97 días y 3.15 veces en el año 2017 es decir en promedio cada 114.36 días.

ROTACION CUENTAS POR PAGAR		=	COMPRA ANUAL A CREDITO	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
			PROMEDIO CUENTAS POR PAGAR	
=	<u>365,245.10</u>	*0,95	=	<u>345,317.15</u> *0,95
	<u>150,206.91</u>	<u>147,612.94</u> (<u>147,612.94</u> <u>159,772.75</u>
	2			2
=	<u>346,982.85</u>		=	<u>328,051.29</u>
	150,206.91			153,692.85
=	2.31	Veces	=	2.13 Veces
PLAZO PROMEDIO		=		<u>360</u>
DE PAGOS				ROTACION CUENTAS POR PAGAR
	<u>360.00</u>			<u>360.00</u>
	2.31			2.13
	155.84	Días		168.66 Días

La rotación de cuentas por pagar es de 2,31 veces al año con un plazo promedio de pago de 155,84 días en el 2018, lo cual indica que en este periodo la rotación fue menor en relación al 2017 por lo tanto se determina que existe menor plazo de pago.

ROTACION ACTIVO FIJO		=	VENTAS	
			ACTIVO FIJO PROMEDIO	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
=	<u>499,702.83</u>		=	<u>493,962.70</u>
	<u>3,519.45</u>	<u>7,050.07</u> (<u>7,050.07</u>
	2			2
=	<u>499,702.83</u>		=	<u>493,962.70</u>
	5,284.76			7,395.02
=	94.56	Veces	=	66.80
				Veces

Por cada dólar que tengo de Activos Fijos me genera ventas de 94.56 dólares en el año 2018 y 66.80 en el 2017. En el año 2018 le fue mejor a la empresa Alergo-Der S.A.

ROTACION ACTIVO		=	VENTAS	
			ACTIVO TOTAL PROMEDIO	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
=	<u>499,702.83</u>		=	<u>495,497.75</u>
	<u>175,580.26</u>	<u>178,241.90</u> (<u>178,241.90</u>
	2			2
=	<u>499,702.83</u>		=	<u>495,497.75</u>
	175,580.26			187,675.33
=	2.85	Veces	=	2.64
				Veces

Por cada dólar que tengo invertido en activos totales me está generando Ventas de 2,85 veces en el año 2018 y 2,64 veces en 2017.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:				
APALANCAMIENTO		=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
=	$\frac{165,234.11}{10,346.15}$		=	$\frac{168,890.57}{9,351.32}$
=	15.97	Veces	=	18.06 Veces

Por cada dólar de Patrimonio tenemos 15.97 de deuda en el 2018 y 18,06 veces en el 2017, lo cual indica que tiene una alto endeudamiento

ENDEUDAMIENTO		=	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
=	$\frac{165,234.11}{175,580.26} \times 100$		=	$\frac{168,890.57}{178,241.90} \times 100$
=	94.11%		=	94.75%

De cada dólar que tiene Alergo-Der S.A de Activos el 94,11% proviene del pasivo en el 2018 y el 94,75% en el 2017.

ENDEUDAMIENTO O A CORTO PLAZO		=	$\frac{\text{PASIVO CIRCULANTE}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
=	$\frac{165,234.11}{175,580.26}$	=	$\frac{168,890.57}{178,241.90}$	
=	94.11%	=	94.75%	

Cada dólar de Activo se encuentra financiado por el 94,11% del pasivo circulante en el 2018 y el 94,75 en el 2017.

ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO		=	$\frac{\text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
=	$\frac{-}{175,580.26}$	=	$\frac{-}{178,241.90}$	
=	0.00%	=	0.00%	

No existe endeudamiento a largo plazo en los años 2018 y 2017.

FINANCIAMIENTO PROPIO		=	$\frac{\text{PATRIMONIO NETO}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \times 100$	
<u>2018</u>			<u>2017</u>	
=	$\frac{10,346.15}{175,580.26}$	=	$\frac{9,351.32}{178,241.90}$	
=	5.89%	=	5.25%	

Por cada dólar de activo total el 5,89% proviene del Patrimonio en el 2018 y el 5.25% en el 2017. Hay un considerable cambio, la empresa está financiado por terceros el 94,11% en el 2018 y 9,475% en el 2017 lo restante es financiamiento propio.

INDICADORES DE RENTABILIDAD:			
RENDIMIENTO ACTIVO TOTAL		= $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}} \times 100$	
<u>2018</u>		<u>2017</u>	
=	$\frac{869.94}{175,580.26}$	=	$\frac{5,099.99}{178,241.90}$
	$\frac{178,241.90}{2}$		$\frac{197,108.76}{2}$
=	$\frac{869.94}{181,330.12}$	=	$\frac{5,099.99}{187,935.58}$
=	0.48%	=	2.71%

Por cada dólar que tengo invertido en Activo Total genera una utilidad de 0,48% en el año 2018 y de 2,71% en el 2017. Lo que indica que el 2017 fue muy favorable para la empresa.

RENDIMIENTO PATRIMONIO = $\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}} \times 100$			
<u>2018</u>		<u>2017</u>	
=	$\frac{869.94}{10,346.15}$	=	$\frac{5,099.99}{9,351.32}$
	$\frac{9,351.32}{2}$		$\frac{4,039.83}{2}$
=	$\frac{869.94}{9,848.74}$	=	$\frac{5,099.99}{6,695.58}$
=	8.83%	=	76.17%

Por cada dólar de patrimonio Alergo-Der S.A. esta ganando 8.83% en el 2018 y el 76.17% en el 2017. Por el efecto del Costo de oportunidad como es menor al 67,34% la empresa en el 2018 tuvo una utilidad muy baja a comparación del 2017.

RENDIMIENTO O CAPITAL		=	UTILIDAD NETA	X 100
			CAPITAL PROMEDIO	
	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
=	<u>869.94</u>		<u>5,099.99</u>	
	<u>10,002.00</u>		<u>10,002.00</u>	
	2	(2)
=	<u>869.94</u>		<u>5,099.99</u>	
	10,002.00		10,002.00	
=	8.70%		50.99%	

Una acción de Alergo-Der S.A. en el 2017 genera una ganancia de 8,70% y en el 2017 generó 50,99%

MARGEN UTILIDAD BRUTA		=	VENTAS - COSTO DE VENTAS	X 100
			VENTAS	
	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
=	<u>500,828.19</u>	-	<u>493,962.70</u>	
			<u>369,035.07</u>	-
				<u>363,284.16</u>
	500,828.19		493,962.70	
=	26.32%		26.46%	

Por cada dólar que vende la empresa le queda 26,32% de margen bruto en ventas en el año 2018 y el 26,46% en el 2017. La empresa tuvo un buen margen de utilidad bruta en los dos años.

MARGEN UTILIDAD NETA		=	UTILIDAD NETA	=	VENTAS	X 100
			<u>2018</u>		<u>2017</u>	
=	869.94			=	5,099.99	
			500,828.19			493,962.70
=	0.17%			=	1.03%	

Por cada dólar que vende Alergo-Der S.A. le genera una utilidad del 0,17% en el año 2018 luego de cubrir todo y de 1,03% en el año 2017. El 2018 no fue muy favorable para la empresa.



Ing. Oswaldo Redrobán
Comisario Revisor
C.I. 1803957719

Ambato - Ecuador
30 de marzo del 2019