

Quito, 31 de marzo del 2010

PARA: MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A.
"MALBO"

DE: Econ. Beatriz Arévalo.

ASUNTO. INFORME DE COMISARIO EJERCICIO DEL AÑO DE 2009

De mi consideración:

Adjunto a la presente se servirá encontrar el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico Enero - Diciembre del año 2009, a fin de que pueda ponerlo a consideración de la Junta de Accionistas de la empresa.

Sin otro particular por el momento suscribo.

Atentamente,


Econ. Beatriz Arévalo E.
COMISARIO



INFORME DE COMISARIO

Quito, 31 de marzo del 2010

Señores

ACCIONISTAS DE MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A.
"MALBO" Ciudad

De mi Consideración:

En mi calidad de Comisario de la Compañía, presento a consideración de la Junta de Accionistas el informe relacionado a los Estados de Situación y al Estado de Resultados de **MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A.**, "MALBO" correspondiente al Ejercicio Económico del 2009.

Es importante indicar que la preparación de los Estados Financieros es responsabilidad de los administradores de la empresa. Mi responsabilidad, como comisario, consiste en dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el artículo 279 de la Ley de Compañías y emitir el informe correspondiente de conformidad con el Reglamento establecido por la Superintendencia de Compañías, en Resolución No. 92-1-4-3-0013 Y 92-1-4-3-0014 de 13 de octubre de 1992, en los siguientes aspectos:

- Los administradores de **MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A.**, "MALBO" han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de la Junta General de Accionistas.
- La empresa cuenta con los libros sociales, libro de actas de Juntas Generales y Extraordinarias de accionistas, libro de Expedientes, de Actas, Libro de Participaciones de accionistas, conforme lo establece la ley. Igualmente, la correspondencia, los comprobantes y registros contables se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- Los procedimientos de control interno adoptados en la Empresa, cubren las siguientes operaciones:
 - a) Ciclo de Ingresos a Caja y Bancos
 - b) Ciclo de pagos de: Caja Chica, Caja y bancos
 - c) Ciclo de Ventas. Compras- Registros de ventas y facturas de compras.
 - d) Ciclo de preparación de los Estados Financieros
 - e) Ciclo de preparación de los anexos transaccionales.
 - f) Ciclo de análisis evaluación y control.

- Para las categorías de control enumeradas, se efectuó la revisión correspondiente y se obtuvo una comprensión de su diseño, así como de las políticas y procedimientos implantados; finalmente, se evaluó el riesgo de control.
- En mi opinión los sistemas de control interno adoptados por la Empresa son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de seguridad sobre la protección de los activos contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas. De la misma manera las transacciones han sido registradas debidamente y permiten la preparación de los Estados Financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, todo lo cual le proporciona validez y seguridad a las operaciones que realiza la Empresa.
- La empresa lleva la contabilidad mediante sistemas computarizados, marca SAFI, cuya licencia se encuentra debidamente legalizada. Los Estados Financieros analizados han sido preparados sobre la base de costos históricos.
- En mi opinión, los estados financieros antes indicados **presentan razonablemente en todos los aspectos, la situación financiera de la Empresa MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. "MALBO" y los resultados de las operaciones, por el período terminado el 31 de diciembre del 2009. Además guardan correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad, y han sido elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.**
- En el desempeño de mis funciones de Comisario de MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. "MALBO" he dado cumplimiento a las disposiciones constantes en el artículo 279 de la Ley de Compañías.
- En cumplimiento a la disposición 4a. del citado artículo, me permito observar los siguientes aspectos relevantes de los Estados Financieros de los años del 2008 y 2009.
- Para el año 2009, el total de los activos se incrementaron en \$ 100.266,38, particularmente por el incremento de los activos corrientes.
- Se obtuvieron ingresos por ventas por \$ 1.849.983.29, valor que representa un incremento del 26% con referencia al ingreso por ventas del año 2008. Por otro lado el ejercicio 2009 presenta una ganancia neta de \$ 57.14.45 dólares, valor que significa el 3.% de utilidad en relación del total del ingreso.
- Finalmente, los índices financieros se mantienen dentro de los límites normales,



como se puede ver de los cuadros anexos a este informe, habiendo mejorado sustancialmente el capital de trabajo.

Atentamente,



Econ. Beatriz Arévalo
COMISARIO

MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AÑOS DE 2008-2009
(en dólares)

A C T I V O	31/12/2008	31/12/2009	VARIACION
CORRIENTE DISPONIBLE			
Caja y Bancos	208.915,88	41.241,37	- 167.674,51
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas y documentos por Cobrar	167.325,74	331.014,14	163.688,40
Anticipos impuestos	61.446,40	62.446,86	1.000,46
Otros Cuentas por Cobrar	-	4.009,50	4.009,50
REALIZABLE			
Mercaderias en tránsito	41.218,85	121.399,82	80.180,97
Inventarios	71.969,58	70.859,68	- 1.109,90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	550.876,45	630.971,37	80.094,92
ACTIVO FIJO			
Terrenos, edificios e instalaciones	18.657,98	-	- 18.657,98
Maquinarias, muebles y equipos	42.427,27	49.959,26	7.531,99
Vehículo	24.000,00	53.418,18	29.418,18
Instalaciones	422,80	422,80	-
Depreciacion Acumulada	- 58.003,95	- 56.124,68	1.879,27
ACTIVO FIJO NETO	27.504,10	47.675,56	20.171,46
TOTAL DEL ACTIVO	578.380,55	678.646,93	100.266,38

PASIVO Y PATRIMONIO	31/12/2008	31/12/2009	VARIACION
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas por Pagar	179.260,39	248.750,30	69.489,91
Prestamos Bancarios	48.549,87	53.450,50	4.900,63
Otros pasivos		32.920,00	32.920,00
Provisiones Sociales	9.973,84	8.413,72	- 1.560,12
15% trabajadores	13.902,27	13.415,16	- 487,11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	251.686,37	356.949,68	105.263,31
OBLIGACIONES LARGO PLAZO			
Otros Pasivos	89.588,02	27.576,64	- 62.011,38
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	89.588,02	27.576,64	- 62.011,38
TOTAL PASIVOS	341.274,39	384.526,32	43.251,93
PATRIMONIO			
Capital Social	1.200,00	1.200,00	-
Reservas Legal	600,00	600,00	-
Reserva Facultativa	129.957,62	172.346,43	42.388,81
Capitalizaciones Futuras	20.000,00	20.000,00	-
Reserva de Capital	42.959,73	42.959,73	-
Resultado del Ejercicio	42.388,81	57.014,45	14.625,64
TOTAL PATRIMONIO	237.106,16	294.120,61	57.014,45
ASIVO Y PATRIMONIO	578.380,55	678.646,93	100.266,38

MT

MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS DE 2008-2009
(dólares)

C U E N T A S	31/12/2008	%	31/12/2009	%
	VALORES		VALORES	
Ventas Netas	1.460.813,29	100,00	1.849.983,29	100,0
Costo de Ventas	1.092.099,52	74,76	1.330.378,10	71,91
Utilidad bruta	368.713,77	25,24	519.605,19	28,09
Gastos de Administracion y Gastos de Venta	287.457,37	19,68	439.645,29	23,8
Total Gastos	287.457,37	19,68	439.645,29	23,8
Utilidad Operacional	81.256,40	5,56	79.959,90	4,3
Gastos no Operacionales	15.105,99	1,03	21.712,51	1,2
Gastos no deducibles	-	-	5.503,14	0,3
Otros Ingresos	341,84	0,02	36.690,18	2,0
UTILIDAD GRAVABLE	66.492,25	4,55	89.434,43	4,8
15% trabajadores	9.973,84	0,68	13.415,16	0,7
Impuesto Renta	14.129,60	0,97	19.004,82	1,0
UTILIDAD NETA	42.388,81	2,90	57.014,45	3,1

ANALISIS FINANCIERO

AÑOS DE 2008-2009
(dólares)

INDICES FINANCIEROS	31/12/2008	31/12/2009
Indice de Solvencia	2,19	1,77
Prueba Acida	1,90	1,57
Nivel de Endeudamiento	1,06	1,31
Apalancamiento total	0,44	0,57
Estructural	0,41	0,43
CAPITAL DE TRABAJO	299.190	274.022

MP