

Quito, 24 de marzo del 2014

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

DE: Econ. Beatriz Arévalo.

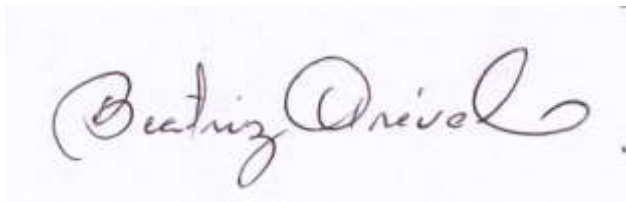
ASUNTO: INFORME DE COMISARIO 2013

De mi consideración:

Adjunto a la presente se servirá encontrar el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico Enero - Diciembre del año 2013, a fin de que pueda ponerlo a consideración de la Junta de Accionistas de la empresa.

Sin otro particular por el momento suscribo.

Atentamente,

A handwritten signature in dark ink, reading "Beatriz Arévalo". The signature is fluid and cursive, with a large initial 'B' and a long, sweeping tail.

**Econ. Beatriz Arévalo E.
COMISARIO**

INFORME DE COMISARIO 2013

Quito, 15 de marzo del 2013

Señores

ACCIONISTAS DE MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS “MALBO” S.A
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 2013.

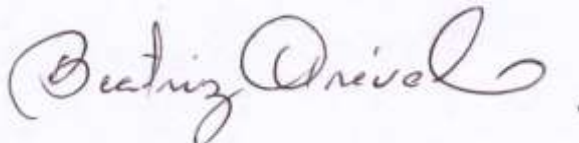
Es importante indicar que la preparación de los Estados Financieros es responsabilidad de los administradores de la empresa. Mi responsabilidad, como comisario, consiste en dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el artículo 279 de la Ley de Compañías y emitir el informe correspondiente de 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.

OPINIÓN

- 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 en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 2013.**
- 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 2011 y 2013.
- Para el año 2013, el total de los activos incrementa en un valor de \$ 130.071.38 particularmente por el aumento de los activos corrientes. En la cuenta de inventarios
- Se obtuvieron ingresos por ventas por 1.222.623.92, valor que representa una disminución del 0.45% con referencia al ingreso por ventas del año 2012. Por otro lado el ejercicio 2013 presenta una ganancia neta de \$ 39.129.99 dólares, valor que significa el 3.20.% de utilidad en relación del total del ingreso.
- Finalmente, los índices financieros, se encuentran dentro de los límites normales, como se puede ver de los cuadros anexos a este informe.

Atentamente,



**Econ. Beatriz Arévalo
COMISARIO**

INFORME DE COMISARIO 2013

MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AÑOS DE 2013-2012
(en dólares)

A C T I V O	31/12/2013	30/12/2012	VARIACION
CORRIENTE DISPONIBLE			
Caja y Bancos	116.507,36	96.427,82	20.079,54
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas y documentos por Cobrar	303.047,28	358.908,85	- 55.861,57
Anticipos impuestos	16.907,11	112,72	16.794,39
Otros Cuentas por Cobrar	25.145,15	4.374,94	20.770,21
REALIZABLE			
Mercaderías en tránsito	55.147,25	89.104,28	- 33.957,03
Inventarios	238.607,59	65.754,87	172.852,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	755.361,74	614.683,48	140.678,26
ACTIVO FIJO			
Maquinarias, muebles y equipos	64.180,33	61.995,33	2.185,00
Vehículo	65.024,43	65.024,43	-
Instalaciones	422,80	422,80	-
Depreciación Acumulada	- 105.692,08	- 92.900,20	- 12.791,88
ACTIVO FIJO NETO	23.935,48	34.542,36	- 10.606,88
TOTAL DEL ACTIVO	779.297,22	649.225,84	130.071,38
PASIVO Y PATRIMONIO	31/12/2013	30/12/2012	VARIACION
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas por Pagar	139.956,36	143.519,46	- 3.563,10
Otras cuentas por pagar			
Accionistas	19.480,25	4.342,62	15.137,63
Impuestos por pagar	7.360,67	23.140,29	- 15.779,62
Provisiones Sociales	2.130,80	1.829,94	300,86
15% trabajadores	9.006,56	12.160,81	- 3.154,25
TOTAL PASIVO CORRIENTE	177.934,64	184.993,12	- 7.058,48
OBLIGACIONES LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal	74.066,67	62.809,67	11.257,00
Ptmo Bco Internacional	48.793,30	13.054,79	35.738,51
Otros Pasivos	132.435,41	81.431,05	51.004,36
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	255.295,38	157.295,51	97.999,87
TOTAL PASIVOS	433.230,02	342.288,63	90.941,39
PATRIMONIO			
Capital Social	1.200,00	1.200,00	-
Reservas Legal	600,00	600,00	-
Reserva Facultativa	226.634,88	226.634,88	-
Capitalizaciones Futuras	20.000,00	20.000,00	-
Reserva de Capital	42.959,73	42.959,73	-
Utilidades No Distribuidas	43.324,35	43.324,35	-
RESULTADO APLICACIÓN NIIFS	- 120.394,25	- 120.394,25	-
Resulta Ejercicio Año Anterior	92.612,50	39.550,84	53.061,66
Resultado del Ejercicio	39.129,99	53.061,66	- 13.931,67

INFORME DE COMISARIO 2013

TOTAL PATRIMONIO	346.067,20	306.937,21	39.129,99
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	779.297,22	649.225,84	130.071,38

MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS DE 2013-2012
(dólares)

C U E N T A S	31/12/2013	%	30/12/2012	%
	VALORES		VALORES	
Ventas Netas	1.222.623,92	100,00	1.279.839,60	100,00
Costo de Ventas	717.181,51	58,66	809.835,45	63,28
Utilidad bruta	505.442,41	41,34	470.004,15	36,72
Gastos de Administracion y	378.127,68	30,93	328.121,86	25,64
Gastos de Venta	-	-	-	0,00
Total Gastos	378.127,68	30,93	328.121,86	25,64
Utilidad Operacional	127.314,73	10,41	141.882,29	11,09
Gastos no Operacionales	64.918,12	5,31	62.725,48	4,90
Gastos no deducibles	3.086,34	0,25	-	0,00
Otros Ingresos	733,45	0,06	1.915,25	0,15
UTILIDAD GRAVABLE	60.043,72	4,91	81.072,06	6,33
15% trabajadores	9.006,56	0,74	12.160,81	0,95
Impuesto Renta	11.907,17	0,97	15.849,59	1,24
UTILIDAD NETA	39.129,99	3,20	53.061,66	4,15

ANALISIS FINANCIERO
AÑOS DE 2013-2012
(dólares)

INDICES FINANCIEROS	31/12/2013	30/12/2012
Índice de Liquidez	4,25	3,32
índice Solvencia	1,74	1,80
Prueba Acida	2,90	2,97
Nivel de Endeudamiento	0,51	1,12
Endeudamiento del Activo	0,56	0,53
Apalancamiento total	0,23	0,53
Estructural	0,44	0,47

INFORME DE COMISARIO 2013

CAPITAL DE TRABAJO	577.427	429.690
--------------------	---------	---------