

Quito, 24 de marzo del 2016

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

DE: Econ. Beatriz Arévalo.

ASUNTO: INFORME DE COMISARIO 2015

De mi consideración:

Adjunto a la presente se servirá encontrar el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico Enero - Diciembre del año 2015, 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, appearing to read "Beatriz Arévalo", is written over a light blue rectangular background.

**Econ. Beatriz Arévalo E.
COMISARIO**

INFORME DE COMISARIO 2015

Quito, 24 de marzo del 2016

Señores

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

De mi Consideración:

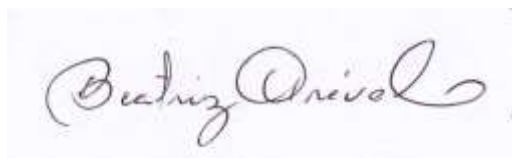
En mi calidad de Comisario de la Compañía, presento a consideración de la Junta de Accionistas el informe relacionado a los Estados de Situación y al Estado de Resultados de **MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A., “MALBO”** correspondiente al Ejercicio Económico del 2015.

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 la Técnica Contable 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 2015.**
 - 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 2014 y 2015.
 - Para el año 2015, el total de los activos incrementa en un valor de \$ 71.586.04 particularmente por el aumento de los activos corrientes. En la cuenta de clientes
 - Se obtuvieron ingresos por ventas por 806.787.39 valor que representa una disminución considerable del 77% con referencia al ingreso por ventas del año 2014. Por otro lado el ejercicio 2015 presenta una ganancia neta de \$ 236.97 dólares, valor que significa el 0.3% de utilidad en relación del total del ingreso.
 - Finalmente, los índices financieros, se encuentran sobre de los límites normales, como se puede ver de los cuadros anexos a este informe.
- Atentamente,



Econ. Beatriz Arévalo
COMISARIO

INFORME DE COMISARIO 2015

MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AÑOS DE 2015-2014
 (en
 dólares)

A C T I V O	31/12/2015	30/06/2014	VARIACION
CORRIENTE DISPONIBLE			
Caja y Bancos	30.495,27	440.857,93	- 410.362,66
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas y documentos por Cobrar	374.450,11	237.284,06	137.166,05
Anticipos impuestos	522,82	-	522,82
Otros Cuentas por Cobrar	22.418,19	19.137,38	3.280,81
REALIZABLE			
Mercaderías en tránsito	81.380,29	59.721,77	21.658,52
Inventarios	375.793,28	35.883,68	339.909,60
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	885.059,96	792.884,82	92.175,14
ACTIVO FIJO			
Maquinarias, muebles y equipos	68.322,16	64.398,11	3.924,05
Vehículo	156.979,79	156.979,79	-
Instalaciones	422,80	422,80	-
Depreciación Acumulada	- 157.909,67	- 133.396,52	- 24.513,15
ACTIVO FIJO NETO	67.815,08	88.404,18	- 20.589,10
TOTAL DEL ACTIVO	952.875,04	881.289,00	71.586,04

MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AÑOS DE 2015-2014
(en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO	31/12/2015	30/06/2014	VARIACION
CORRIENTE EXIGIBLE			
Cuentas por Pagar	277.209,16	122.295,40	154.913,76
Obligaciones Inst. Financieras	2.928,43	1.380,73	1.547,70
Otras cuentas por pagar	9.818,11	39.305,94	- 29.487,83
Impuestos por pagar IESS	27.174,04	12.354,88	14.819,16
Provisiones Sociales	3.498,61	2.169,69	1.328,92
15% trabajadores	402,22	37.361,33	- 36.959,11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	321.030,57	214.867,97	106.162,60
OBLIGACIONES LARGO PLAZO			
Jubilación Patronal	74.066,67	74.066,67	-
Ptamos Bancarios	21.186,95	73.270,79	- 52.083,84
Accionistas	20.000,00		20.000,00
Otros Pasivos	5.533,45	8.263,14	- 2.729,69
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	120.787,07	155.600,60	- 34.813,53
TOTAL PASIVOS	441.817,64	370.468,57	71.349,07
PATRIMONIO			
Capital Social	1.200,00	1.200,00	-
Reservas Legal	600,00	600,00	-
Reserva Facultativa	523.130,60	358.377,38	164.753,22
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	-
Resultado del Ejercicio	236,97	164.753,22	- 164.516,25
TOTAL PATRIMONIO	511.057,40	510.820,43	236,97
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	952.875,04	881.289,00	71.586,04

INFORME DE COMISARIO 2015

MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO ESTADO DE RESULTADOS AÑOS DE 2015-2014 dólares

C U E N T A S	31/12/2015 VALORES	%	30/06/2014 VALORES	%
Ventas Netas	806.787,39	100,00	3.454.910,41	100,00
Costo de Ventas	370.482,36	45,92	2.402.556,84	69,54
Utilidad bruta	436.305,03	54,08	1.052.353,57	30,46
Gastos de Administracion y	415.435,18	51,49	676.812,15	19,59
Gastos de Venta	-	-	-	0,00
Total Gastos	415.435,18	51,49	676.812,15	19,59
Utilidad Operacional	20.869,85	2,59	375.541,42	10,87
Gastos no Operacionales	16.862,95	2,09	79.078,61	2,29
Gastos no deducibles	7.003,79	0,87	48.727,37	1,41
Otros Ingresos	5.678,34	0,70	1.340,07	0,04
UTILIDAD GRAVABLE	2.681,45	0,33	249.075,51	7,21
15% trabajadores	402,22	0,05	37.361,33	1,08
Impuesto Renta	2.042,26	0,25	46.960,97	1,36
UTILIDAD NETA	236,97	0,03	164.753,22	4,77

ANALISIS FINANCIERO AÑOS DE 2015-2014 (dólares)

INDICES FINANCIEROS	31/12/2015	30/06/2014
Índice de Liquidez	2,76	3,69
Índice Solvencia	2,00	2,14
Prueba Acida	1,59	3,52
Nivel de Endeudamiento	0,63	0,73
Endeudamiento del Activo	0,46	0,42
Apalancamiento total	0,34	0,42
Estructural	0,54	0,58
CAPITAL DE TRABAJO	564.029	578.017