

Quito, 24 de marzo del 2017

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

**DE:** Econ. Beatriz Arévalo.

**ASUNTO: INFORME DE COMISARIO 2016**

De mi consideración:

Adjunto a la presente se servirá encontrar el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico Enero - Diciembre del año 2016, 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 shown on a light-colored background.

**Econ. Beatriz Arévalo E.  
COMISARIO**

## **INFORME DE COMISARIO 2016**

Quito, 24 de marzo del 2017

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 2016.

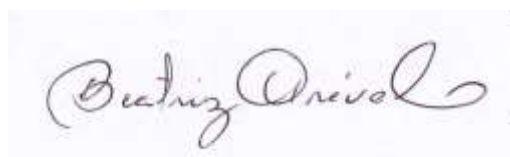
Es importante indicar que la preparación de los Estados Financieros es responsabilidad de los administradores de la empresa. Mi responsabilidad, como comisario, consiste en dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el artículo 279 de la Ley de Compañías y emitir el informe correspondiente de 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 2016.**
- 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 2015 y 2016.
- Para el año 2016, el total de los activos incrementa en un valor de \$ 162.512.60 particularmente por el aumento de los activos corrientes. En la cuenta de clientes
- Se obtuvieron ingresos por ventas por 947.789.42 valor que representa un incremento del 17% con referencia al ingreso por ventas del año 2015. Por otro lado el ejercicio 2016 presenta una ganancia neta de \$ 12.504.71 dólares, valor que significa el 1.32% 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**

**MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AÑOS DE 2016-2015**  
**( en dólares)**

| <b>A C T I V O</b>              | <b>31/12/2015</b> | <b>30/12/2016</b>   | <b>VARIACION</b>   |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| <b>CORRIENTE DISPONIBLE</b>     |                   |                     |                    |
| Caja y Bancos                   | 30.495,27         | 242.439,34          | 211.944,07         |
| <b>CORRIENTE EXIGIBLE</b>       |                   |                     |                    |
| Cuentas y documentos por Cobrar | 374.450,11        | 245.951,32          | - 128.498,79       |
| Otros Ctas.por Cobrar           | 22.418,19         | 49.416,75           | 26.998,56          |
| <b>REALIZABLE</b>               |                   |                     | -                  |
| Mercaderías en tránsito         | 81.380,29         | 286.033,67          | 204.653,38         |
| Inventarios                     | 375.793,28        | 222.461,58          | - 153.331,70       |
| Anticipos impuestos             | 522,82            | 2.902,88            | 2.380,06           |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>   | <b>885.059,96</b> | <b>1.049.205,54</b> | <b>164.145,58</b>  |
| <b>ACTIVO FIJO</b>              |                   |                     |                    |
| Maquinarias, muebles y equipos  | 68.322,16         | 68.882,16           | 560,00             |
| Vehículo                        | 156.979,79        | 156.979,79          | -                  |
| Instalaciones                   | 422,80            | 422,80              | -                  |
| Depreciación Acumulada          | - 157.909,67      | - 181.946,35        | - 24.036,68        |
| <b>ACTIVO FIJO NETO</b>         | <b>67.815,08</b>  | <b>44.338,40</b>    | <b>- 23.476,68</b> |
| <b>DIFERIDOS</b>                |                   |                     |                    |
| Pérdida Tributaria              | -                 | 21.843,70           | 21.843,70          |
| <b>TOTAL DIFERIDOS</b>          | <b>-</b>          | <b>21.843,70</b>    | <b>21.843,70</b>   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>         | <b>952.875,04</b> | <b>1.115.387,64</b> | <b>162.512,60</b>  |
|                                 |                   |                     |                    |

**MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AÑOS 2015-2016**

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                 | <b>31/12/2015</b> | <b>30/12/2016</b>   | <b>VARIACION</b>   |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| <b>CORRIENTE EXIGIBLE</b>                  |                   |                     |                    |
| Cuentas por Pagar                          | 277.209,16        | 155.154,44          | - 122.054,72       |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 2.928,43          | 25.867,28           | 22.938,85          |
| Otras cuentas por pagar                    | 9.818,11          | 43.395,90           | 33.577,79          |
| Impuestos e IESS por pagar                 | 27.174,04         | 29.200,43           | 2.026,39           |
| Provisiones Sociales                       | 3.498,61          | 2.705,46            | - 793,15           |
| 15% trabajadores                           | 402,22            | 3.651,59            | 3.249,37           |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>              | <b>321.030,57</b> | <b>259.975,10</b>   | <b>- 61.055,47</b> |
| <b>OBLIGACIONES LARGO PLAZO</b>            |                   |                     |                    |
| Jubilación Y Desahucio                     | 74.066,67         | 74.066,67           |                    |
| Préstamos. Bancarios                       | 21.186,95         | 25.847,48           | 4.660,53           |
| Prestamos Accionistas                      | 20.000,00         | 13.800,00           | - 6.200,00         |
| anticipo clientes                          |                   | 245.126,21          | 245.126,21         |
| Otros Pasivos                              | 5.533,45          |                     | - 5.533,45         |
| <b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>            | <b>120.787,07</b> | <b>358.840,36</b>   | <b>238.053,29</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                       | <b>441.817,64</b> | <b>618.815,46</b>   | <b>176.997,82</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                          |                   |                     |                    |
| Capital Social                             | 1.200,00          | 1.200,00            |                    |
| Reservas Legal                             | 600,00            | 600,00              | -                  |
| Reserva Facultativa                        | 566.454,95        | 539.701,99          | - 26.752,96        |
| Capitalizaciones Futuras                   | 20.000,00         | 20.000,00           |                    |
| Reserva de Capital                         | 42.959,73         | 42.959,73           | -                  |
| RESULTADO APLICACIÓN NIIFS                 | - 120.394,25      | - 120.394,25        |                    |
| Resultado del Ejercicio                    | 236,97            | 12.504,71           | 12.267,74          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                    | <b>511.057,40</b> | <b>496.572,18</b>   | <b>- 14.485,22</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>           | <b>952.875,04</b> | <b>1.115.387,64</b> | <b>162.512,60</b>  |

# INFORME DE COMISARIO 2016

## MALUENDA & BORJA MEDICAL SYSTEMS S.A. MALBO ESTADO DE RESULTADOS AÑOS DE 2016-2015 (dólares)

| C U E N T A S               | 31/12/2015<br>VALORES | %            | 30/12/2016<br>VALORES | %            |
|-----------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| Ventas Netas                | 806.787,39            | 100,00       | 947.789,42            | 100,00       |
| Costo de Ventas             | 370.482,36            | 45,92        | 558.474,57            | 58,92        |
| Utilidad bruta              | 436.305,03            | 54,08        | 389.314,85            | 41,08        |
| Gastos de Administracion y  | 415.435,18            | 51,49        | 347.363,08            | 36,65        |
| <b>Total Gastos</b>         | <b>415.435,18</b>     | <b>51,49</b> | <b>347.363,08</b>     | <b>36,65</b> |
| <b>Utilidad Operacional</b> | <b>20.869,85</b>      | <b>2,59</b>  | <b>41.951,77</b>      | <b>4,43</b>  |
| Gastos no Operacionales     | 16.862,95             | 2,09         | 21.205,62             | 2,24         |
| Gastos no deducibles        | 7.003,79              | 0,87         | -                     | 0,00         |
| Otros Ingresos              | 5.678,34              | 0,70         | 3.597,81              | 0,38         |
| <b>UTILIDAD GRAVABLE</b>    | <b>2.681,45</b>       | <b>0,33</b>  | <b>24.343,96</b>      | <b>2,57</b>  |
| 15% trabajadores            | 402,22                | 0,05         | 3.651,59              | 0,39         |
| Impuesto Renta              | 2.042,26              | 0,25         | 6.430,02              | 0,68         |
| <b>UTILIDAD NETA</b>        | <b>236,97</b>         | <b>0,03</b>  | <b>12.504,71</b>      | <b>1,32</b>  |

| INDICES FINANCIEROS       | 31/12/2015     | 30/12/2016     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Índice de Liquidez        | 2,76           | 4,04           |
| Índice Solvencia          | 2,00           | 1,70           |
| Prueba Acida              | 1,59           | 3,18           |
| Nivel de Endeudamiento    | 0,63           | 1,25           |
| Endeudamiento del Activo  | 0,46           | 0,55           |
| Apalancamiento total      | 0,34           | 0,55           |
| Estructural               | 0,54           | 0,45           |
| <b>CAPITAL DE TRABAJO</b> | <b>564.029</b> | <b>789.230</b> |