

INFORME DE COMISARIO

FARMALEMANA C.A.

INFORME GENERAL

INTRODUCCION

De conformidad con lo que determina la Ley de Compañías y estatutos de Farmalemana C.A., previa revisión de los estados financieros y sus anexos, por el ejercicio económico al 31 de diciembre del 2010, hago conocer mi opinión en calidad de Comisario.

Los estados financieros generados y puestos a consideración para el análisis correspondiente, son responsabilidad absoluta de la Administración de la Empresa.

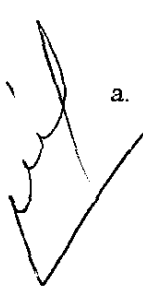
1. NORMAS LEGALES

- a. Dentro de las actividades que ha desarrollado la empresa, por el movimiento económico analizado, se determina que la administración de Farmalemana C.A. ha desplegado su accionar conforme su objeto social. En el ámbito legal, tributario y estatutario, éstas se cumplen apegándose a lo que determina los organismos de control correspondiente.
- b. Se encuentran presentados los estados financieros de la empresa, por el ejercicio económico 2010, de manera razonable, vale decir de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

2. DESCOMPOSICION PORCENTUAL

2.1 BALANCE GENERAL

En el anexo al presente informe, se describe detalladamente la descomposición porcentual del Balance General, determinándose los siguientes razonamientos:

- 
- a. El activo corriente establece el 59% del total del activo, lo que implica un sólido remanente, que se encuentra concentrado en Bancos, Inversiones, Cuentas por Cobrar Clientes, Inventarios de mercadería y Valores anticipados, que agrupa un monto sobre los 210 mil dólares.

INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA DOS

Merece comentario especial, el rubro otras cuentas por cobrar, por cuanto dentro de su estructura se refiere a empleados y ex empleados de la empresa, y que por diferentes circunstancias, quedaron adeudando a Farmalemana al 31 de diciembre del 2010. Analizado de manera detenida, este rubro en porcentaje se ha reducido significativamente, lo cual determina que la administración acogió las recomendaciones formuladas en los informes correspondientes, habiendo el seguimiento por parte del Directorio de la empresa. En la parte pertinente del análisis haré el comentario respectivo.

- b. El Activo Fijo, refleja el 40%, respecto del activo total, cuyo componente representativo se refleja en las cuentas de Edificios, Maquinaria y Herramienta, complementada a que las adquisiciones en Vehículos para fortalecer el accionar de la compañía dentro de comercialización.
- c. Se complementa las cuenta de activo con los rubros de Cargos Diferidos y Otros Activos, cuyos porcentajes se determinan con el 0.59% y 0.41% respectivamente, y dentro de las cuentas representativas constan Instalaciones y Adecuaciones, Gastos de Organización y Cuentas por Cobrar a Largo Plazo.
- d. El Pasivo de Farmalemana C.A. alcanza el 12.18%, concentrados entre otros rubros en las cuentas: Cheques Girados y No Cobrados, y Provisiones Laborales, respecto del total de las cuentas de pasivo y patrimonio.

Por efectos de control y seguimiento, y consolidando el criterio de consistencia, se mantiene el rubro de los cheques girados y no cobrados, que representan documentos girados por la empresa a beneficiarios, que mantienen diferentes transacciones mercantiles, y que al final del periodo analizado no han cobrado dichos documentos, en las instituciones financieras.

- e. El patrimonio de la empresa alcanza el 87.82%, estructurado por el capital social, las reservas y la utilidades del ejercicio, ésta última antes de participación de utilidades a empleados y trabajadores e impuesto a la renta.

Los porcentajes determinados tanto en el activo como en el pasivo y patrimonio, reflejan el 100% de la posición financiera de la empresa, lo cual implica haber absorbido el análisis porcentual global por el ejercicio económico presentado.

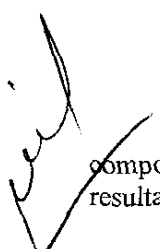
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

- a. Farmalemana C.A. al ser una empresa de producción, refleja el Costo de Producción, por la elaboración de sus productos, así como el Costo de Ventas por mercadería adquirida. En el primer costo representa por el ejercicio 2010 el 55.35% del total de ingresos y respecto de las ventas netas. Para el Costo de Ventas constituye el 1.36% del total de ingresos obtenidos por Farmalemana C.A.
- b. En consecuencia la utilidad bruta obtenida por el referido período alcanza el 6.98%, respecto de las ventas netas, para absorber las diferentes cuentas de gasto de la empresa.
- c. Analizados los gastos de administración, estos determinan el 20.78%, respecto del total de ingresos.
- d. Los gastos de venta, alcanzan el 15.39%, complementados con los Gastos Financieros con el 0.13%, todo ello relacionado con el total de ingresos generado en el ejercicio económico motivo de análisis.
- e. Los Gastos de Administración, Gastos de Ventas y Gastos Financieros alcanzan el 36.30% con relación al total de ingresos.
- f. La utilidad antes de impuestos y beneficios a trabajadores, alcanza 25.665.66 dólares luego de la afectación de los diferentes costos y gastos de la compañía.

Al igual que en el balance general, en el estado de pérdidas y ganancias, sus diferentes componentes alcanzan el 100%, habiendo incorporado el análisis porcentual global, por el referido ejercicio económico.

3. COMPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

BALANCE GENERAL

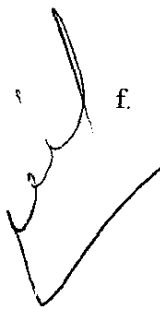


Dentro de análisis financiero, es necesario expandir las cuentas en sus diferentes componentes, a fin de evaluar la gestión administrativa de los Directivos, teniendo como resultado lo siguiente:

INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA CUATRO

- a. El activo corriente del año 2010 en relación al ejercicio económico 2009 tiene una variación del -27.30%, que representan 72 mil 519 dólares. Sus principales componentes de variación corresponde a incrementos en las cuentas de Inventarios, Cuentas por cobrar Clientes, y valores anticipados. De igual forma se determina la disminución de montos en los rubros: Bancos, Inversiones y otras Cuentas por Cobrar.

Estas variaciones tienen su ampliación de criterios y conceptos en los informes que para el efecto presenta la administración, ante la Junta General.

- b. El activo fijo tiene variación del 9.06%, que viene dado a que el crecimiento de las cuentas de Vehículos, Equipo de computación y Equipo de Oficina. Las demás cuentas de este rubro muestran decrecimiento en sus montos, por cuanto se aplica la depreciación correspondiente, conforme lo determina la parte legal pertinente en los porcentajes permitidos por la ley y teniendo en cuenta que han sido aplicados correctamente por la administración, a la fecha de cierre del ejercicio 2010. Este intercambio de aplicaciones corrobora la variación porcentual, anotada al inicio de éste literal.
- c. Cargos Diferidos tiene variación del 48.38%, y dentro de sus componentes la representan las Instalaciones y Adecuaciones, así como los Gastos de Organización y Marcas y Patentes, que permite a la Administración brindar la funcionalidad adecuada a todas las áreas de la compañía.
- d. Otros Activos, que examina las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo, tiene variación de 854 dólares, que representan el crecimiento del 46.63% y que refleja el esfuerzo de la administración en refinanciar valores para recuperar valores pendientes de cobro mediante el compromiso adquirido por el deudor.
- e. El Pasivo Corriente de Farmalemana C.A. varía en - 2.70%, que implican decrecimiento de más mil cuatrocientos dólares, habiendo disminución en: Provisiones Laborales por Pagar. Como contraparte se evidencia incremento en las cuentas Retenciones Impuestos por pagar, cheques girados y no cobrados y Otras Cuentas por Pagar.
- f. Otros Pasivos, que contiene la cuenta Provisiones varias, tiene variación de más de nueve mil trescientos, que representan el 100% al haberse liquidado en el presente ejercicio el total de dichas provisiones.
- 

INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA CINCO

- g. El total del Pasivo empresarial contempla variación del ejercicio económico 2010 respecto del período 2009, del - 19.74%, que representan 10 mil ochocientos dólares, y que contemplan los criterios vertidos en los literales precedentes.
- h. El Patrimonio empresarial por la comparación de balances en los dos períodos económicos tiene una variación global del -10.94%, que representan el decrecimiento de 43 mil doscientos dólares, precisada por el decremento de las Reservas, y que acoge lo resuelto por Junta General de Socios y acatamiento de lo reza en el Estatuto de Farmalemana C.A. así como por la variación en el resultado del ejercicio, de un período a otro. Visto el resultado obtenido de un año al otro tiene variación del -81.57%, que implica decrecimiento de más 20 mil novecientos dólares. Como está manifestado, al existir y tener variaciones significativas los razonamientos para el análisis y determinación estarían dados por los informes de la administración.
- i. La variación general de los dos períodos tanto en su activo como pasivo y patrimonio, tiene el -12.01%, mismo que contempla el despliegue de criterios motivados y sustentados en líneas anteriores, y que abarca más de 54 mil dólares.

✎ **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

- a. Lo relatado en los comentarios del balance general, repercute de manera directa en el estado de pérdidas y ganancias, pues las ventas tienen variación del 12.70%, en relación al año 2009, y que representan crecimiento de 46 mil dólares.
- b. El costo de producción, tiene una variación del 16.87%, al haber incremento de sus diferentes componentes en el año 2010, en más de 34 mil trescientos dólares.
- c. El costo de productos vendidos, tiene variación, pues llega al - 180.22%, que representan decrecimiento de 8 mil novecientos dólares. por la disminución en el ejercicio 2010. Los argumentos de ésta variación así como de los otros parámetros determinados, corresponderá a la administración entregarlos en la Junta General.
- d. La utilidad bruta refleja variación del 10.52%, y que está dada por la exposición de comentarios referidos anteriormente, y que representan 16 mil setecientos dólares.
- e. Pese a existir el crecimiento en las ventas, que evidencia el esfuerzo de la administración, sin embargo y de manera sustancial los gastos se incrementan de manera significativa, y que se reflejan en el resultado del ejercicio, siempre tomando en consideración el análisis de un período a otro. Examinados los gastos de administración se prueba que existe incremento del 29.10% que representan 22 mil doscientos dólares.



INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA SEIS

A ello se agrega los Gastos de Ventas, que tienen crecimiento del 26.84%, que implican 15 mil 190 dólares.

- f. Los Gastos Financieros, tienen incremento, pues del año 2010 al periodo 2009, hay variación del 52%, que representan 256 dólares.
- g. Se sustenta la exposición dada en los literales anteriores, al relacionar el total de egresos de un período a otro, al tener incremento significativo del 28.23%, que representan crecimiento de gastos de más de 37 mil seiscientos dólares.
- h. De lo anotado anteriormente, la utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores, tiene una reducción del -81.57%, con relación al año 2009, y que representa 20 mil novecientos dólares aproximadamente.
- i. La administración en sus sendos informes estimo debe razonar los argumentos gerenciales que analizados detenidamente, fueron conocidos de manera mensual por el Directorio de la Compañía.
- j. Los ingresos no operacionales, tienen tratamiento independiente del movimiento normal de actividades, siendo complementarios sus montos por los rendimientos financieros por acciones administrativas durante el período de ejecución, y que por el resultado obtenido existe variación apreciable, pues decrece en el -76.28% que representan más de tres mil novecientos dólares.

4. ANALISIS FINANCIERO

La eficiencia de la gestión empresarial, se precisa por los diferentes índices financieros, y dentro del análisis correspondiente, se determina lo siguiente:

a. ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

INDICE PATRIMONIAL

Indica el grado en el que los accionistas son los dueños de la empresa. Por los datos obtenidos, el patrimonio de la empresa con respecto al total del pasivo y patrimonio, alcanza el 87.82%.

INDICE DE SOLIDEZ

Expresa el grado en que los diferentes acreedores afectan el financiamiento de Farmalemana C.A. En el presente análisis las provisiones laborales, provisiones varias y cheques girados y no cobrados, representan los montos más significativos, que implica atención a las transacciones normales del negocio, así como afrontar posibles imprevistos (provisiones), en tanto y en cuanto se ajusten a lo que determina el régimen laboral, ley de régimen tributario interno con su respectivo reglamento, y leyes conexas a las que están supeditadas la compañías.

a. ADMINISTRACION FINANCIERA

INDICE DE SOLVENCIA

Representa los valores en dólares que se encuentran en el activo corriente, con el fin de cubrir cada dólar de deuda a corto plazo. Farmalemana C.A. por cada dólar que adeuda a sus proveedores tiene 4.84 dólares para pagar, debiendo para ello hacer efectivo los montos registrados en cuentas por cobrar, colocando adecuadamente sus inventarios en el mercado a través de su fuerza de ventas, así como precautelar las inversiones financieras realizadas, vista la agitación interna, que vive el país y que repercute por los diferentes indicadores monetarios.

INDICE DE LIQUIDEZ

Determina la capacidad para atender el pago de sus diferentes obligaciones a corto plazo. La compañía por los resultados reflejados en balance, define poseer la liquidez que permite atender de manera adecuada sus obligaciones, teniendo que hacer efectiva la recuperación de los créditos, complementado en hacer producir sus inversiones en función empresarial, y la venta global de sus inventarios dentro del mercado, complementándose a ello el análisis, ejecución y seguimiento particular sobre el activo exigible, que implica tener las precauciones necesarias a fin de precautelar los intereses de los señores accionistas de la compañía.

CAPITAL DE TRABAJO

Este comentario se complementa al anterior, pues haciendo efectivo el rubro de cuentas por cobrar, así como dando el tratamiento adecuado de sus inventarios, e integrando sus inversiones, el capital de trabajo que tiene Farmalemana C.A. se consideraría óptimo para desarrollar actividades, acorde a lo que determina el estatuto de la misma.

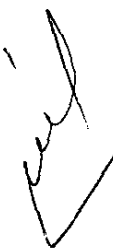
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

Del análisis efectuado, se comprueba que la administración mantiene de manera sostenida el crédito a los clientes, teniendo acción representativa en el mercado. Si embargo de aquello, implica que la administración debe generar estrategias de control, para reducir en lo posible cuentas incobrables, y que no afecten los resultados a obtenerse en los próximos ejercicios económicos. Para el efecto y de manera interna la administración debe tener el análisis por antigüedad de saldos y determinar de manera coherente los valores efectivos a cobrar, pues como punto de referencia las Cuentas por Cobrar Clientes representan el 20.12% respecto del total de Ventas Netas.

INVENTARIOS

Por la ventas obtenidas, en comparación con los inventarios reflejados en el estado de situación financiera (balance general), Farmalemana C.A. posee los inventarios en materias primas así como de mercaderías adquiridas, acorde a la realidad para seguir realizando transacciones, con la suficiente diversidad, que pueda ampliar la gama de productos producidos, y midiendo los parámetros de competencia existentes en el medio.

Se complementa este comentario, a mantener controles de inventario constantes, respecto de los insumos, visto el período de caducidad, evaporación, desperdicios etc.



b. EFICIENCIA DE LAS OPERACIONES **EFICIENCIA EN LA COMERCIALIZACIÓN**

El índice indica que la infraestructura que posee la empresa, es aprovechada de manera eficiente, para la comercialización de sus productos, llegando a niveles apreciables, que permite explotar la capacidad de gestión en ventas, el almacenamiento y expansión que tiene el edificio, así como las diferentes instalaciones implementadas, sumándose a ello la inversión realizada en los ejercicios anteriores por las construcciones en curso e incorporadas de manera oportuna a la cuenta edificios, lo cual determina fortalecer acciones que implican en tener la empresa acorde al medio y en grados de competitividad con otros laboratorios, tanto a nivel local, como nacional, y tomando en consideración la aplicación de la Misión y Visión de Farmalemana C.A. a mercados internacionales.

Se complementa a éste comentario la inversión realizada en vehículos, con lo cual la Compañía puede incursionar en mercados con las facilidades que el medio exige.

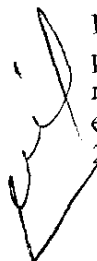
c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

MARGEN DE GANANCIA SOBRE LAS VENTAS

La empresa tiene un margen de ganancia del 16.12%, respecto de la utilidad bruta en ventas, sin descuidar que respecto del total de ingresos, representa el 6.98%, lo cual implica armonizar de manera adecuada la adquisición y utilización de inventarios, así como efectuar de manera profunda y razonada la optimización de los gastos de administración, gastos en ventas, y gastos financieros. Las estrategias implementadas, permitirán perfeccionar la inversión realizada de parte de los señores accionistas.

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL PAGADO

Define la rentabilidad que los socios han obtenido sobre sus propios recursos. Los accionistas con la utilidad reflejada en el estado de operaciones antes de impuestos y participación de utilidades a trabajadores, obtienen una rentabilidad del 20.53%, y que relacionada al beneficio del año 2009 existe variación en menos del 16.75%. Se define y el balance lo refleja, que el capital social de Farmalemana C.A. al 31 de diciembre del 2010 es de \$ 125.000.00



RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION GLOBAL

Se determina la rentabilidad del 6.94% sobre el patrimonio de la empresa, considerando el capital social y las reservas, antes de la obtención de la nueva utilidad, por el ejercicio económico objeto de análisis. Repercute en relación al año anterior la reducción de cinco puntos porcentuales, por el resultado obtenido.

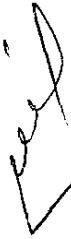
El índice de rentabilidad global obtenido es del 5.70%, entendiéndose que el aporte de los socios se encuentra invertido en todas y cada una de las cuentas que conforman el estado de situación financiera de la empresa.

RENTABILIDAD SOBRE INVERSION EN ACTIVO FIJO

Se determina el índice del 14.25%, lo que implica tener la suficiente infraestructura para generar nuevos e innovados productos, sin descuidar la actualización de maquinaria con tecnología de punta, para hacer competitiva la intervención de la empresa en el mercado, frente a laboratorios de similares características, y que como está expuesto, se ha implementado en montos significativos la cuenta de Vehículos, lo cual determinará explotar el mercado de mejor manera con la fuerza de ventas existente.

CONCLUSIONES

La posición de la empresa se mantiene de manera sólida, considerando la conformidad, confiabilidad y razonabilidad de la información reflejada en los estados financieros presentados por la administración y que han sido objeto de análisis,

 Los aspectos complementarios de análisis, vienen de la propia administración, el Directorio complementado con los de Junta General; y, de su equipo interno de trabajo, que permitan definir la obtención de resultados satisfactorios para las partes,

Los administradores deben seguir aplicando las recomendaciones y resoluciones formuladas por la Junta General, y las decisiones que a lo interno determine el Directorio de la empresa, así como ejecutar las acciones administrativas propias, regidas por leyes y reglamentos en actual vigencia.

5. RECOMENDACIONES

El cumplimiento de las disposiciones legales, tributarias, estatutarias y demás que se implementen, deben mantenerse bajo estricto cumplimiento, así como también los principios de contabilidad generalmente aceptados, incorporándose a ello, que la administración debe poner en conocimiento de la Junta General el cronograma de capacitación e implementación de las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF's), por cuanto para FARMALEMANA C.A. la ejecución de dichas normas internacionales deben estar insertadas, de conformidad con las resoluciones que para el efecto exige la Superintendencia de Compañías,, para este tipo de sociedades.

Está demostrado que se debe conservar y mantener dentro de la administración y Directorio, el recurso humano competente que determine el análisis de los documentos contables y financieros presentados, a fin de que sea proficuo su análisis, y los resultados no sean otra cosa, que la participación del equipo de trabajo coherente, que brinde y ratifique la confianza del caso, a los accionistas de la empresa.

Por todo lo expuesto, y visto que los estados financieros presentados por la administración para el análisis correspondiente, y dentro de los montos reflejados al 31 de diciembre del 2010, cuya responsabilidad corresponde a la administración de la empresa con su área de contabilidad, presentan razonablemente la situación de la empresa, me permito recomendar su aprobación por parte de los señores accionistas.


LUIS R. AGUILAR
Comisario

FARMALEMANA C.A.		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de Diciembre del 2009		
ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja		100,00
Bancos		33.529,38
Inversiones		91.768,17
Acciones Propias Readquiridas		90,24
Cuentas por Cobrar Clientes		70.641,22
Otras Cuentas por Cobrar		15.091,46
Documentos por Cobrar		1.666,82
Inventarios Producto Terminado	16.052,23	
inventarios Envases y Etiquetas	17.942,13	
Inventarios Materia Prima	35.606,50	
Inventarios Mercaderías Adquiridas	6.697,01	
Inventarios Material Bibliográfico	724,33	
Inventarios Fungibles	817,20	77.839,40
Iva Pagado	970,49	
Crédito en Impuestos	11.388,06	12.358,55
Valores Anticipados		35.033,11
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		338.118,35
ACTIVO FIJO		20.620,37
Terrenos		4.838,66
Edificios	150.791,04	
Dep. Acumulada Edificios	- 47.702,15	103.088,89
Muebles y Enseres	18.636,49	
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 14.966,00	3.670,49
Equipo de Laboratorio	36.469,63	
Dep. Acumulada Equipo Laboratorio	- 29.601,29	6.868,34
Maquinaria y Herramienta	57.436,67	
Dep. Acumulada Maquinaria y Herramienta	- 15.566,96	41.869,71
Vehiculos	10,00	
Dep. Acumulada Vehículos	-	10,00
Equipo de Computación	10,00	
Dep. Acumulada Equipo Computación	-	10,00
Equipo de Oficina	6.095,19	
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 2.646,55	3.448,64
Construcciones en Curso	-	
Dep. Acumulada Const. en Curso	-	-
TOTAL ACTIVO FIJO		163.804,73
CARGOS DIFERIDOS		
Instalaciones y Adecuaciones	706,15	
Gastos de Organización	656,39	
Marcas y Patentes	-	
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		1.362,54
OTROS ACTIVOS		
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	977,57	
TOTAL OTROS ACTIVOS		977,57
TOTAL ACTIVO		504.263,19

FARMALEMANA C.A.		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de Diciembre del 2009		
PASIVO		
CORRIENTE		
Sueldos por Pagar		77,00
Retenciones Impuestos por Pagar		1.479,32
Cheques Girados y no cobrados		15.376,51
Otras Cuentas por Pagar		3.872,25
Provisiones Laborales por Pagar		35.525,42
TOTAL PASIVO CORRIENTE		56.330,50
OTROS PASIVOS		
Provisiones Varias		9.350,79
TOTAL OTROS PASIVOS		9.350,79
TOTAL PASIVO		65.681,29
PATRIMONIO		
Capital Social		125.000,00
Reservas		266.979,94
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		46.601,96
TOTAL PATRIMONIO		438.581,90
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		504.263,19

FARMALEMANA C.A.		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Al 31 de Diciembre del 2009		
INGRESOS		
Ventas	338.083,61	
(-) Devoluciones en Ventas 0%	- 3.906,36	
(-) Devoluciones en Ventas 12%	- 2.930,54	
(-) Descuentos en Ventas	- 14.756,48	
VENTAS NETAS		316.490,23
Ingresos No Operacionales		8.105,38
Otros Ingresos		999,89
TOTAL INGRESOS		325.595,50
COSTO DE PRODUCCION		169.200,17
Materia Prima	125.066,83	
Mano de Obra	19.912,12	
Costos Generales de Fabricación	24.221,22	
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		13.965,04
UTILIDAD BRUTA		142.430,29
GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Gastos de Administración	54.178,88	
Servicios y Suministros	-	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		54.178,88
GASTOS DE VENTA		
Gastos de Ventas	41.412,97	
Servicios y Otros en Ventas	-	
TOTAL GASTOS DE VENTA		41.412,97
GASTOS FINANCIEROS		
Comisiones y Gastos	236,48	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		236,48
TOTAL GASTOS		95.828,33
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		46.601,96



FARMALEMANA C.A.			
BALANCE GENERAL			
Al 31 de Diciembre del 2010			
ACTIVO			%
CORRIENTE			
Caja		100,00	0,02
Bancos		6.682,81	1,48
Inversiones		31.336,57	6,96
Acciones Propias Readquiridas		90,24	0,02
Cuentas por Cobrar Clientes		72.955,15	16,21
Otras Cuentas por Cobrar		1.097,19	0,24
Documentos por Cobrar		1.910,64	0,42
Inventarios Producto Terminado	33.604,22		
inventarios Envases y Etiquetas	22.115,23		
Inventarios Materia Prima	33.809,74		
Inventarios Mercaderías Adquiridas	7.410,29		
Inventarios Material Bibliográfico	724,33		
Inventarios Fungibles	1.442,25	99.106,06	22,01
Iva Pagado	840,99		
Crédito en Impuestos	9.629,36	10.470,35	2,33
Valores Anticipados		41.850,01	9,30
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		265.599,02	59,00
ACTIVO FIJO			
Terrenos		4.838,66	
Edificios	150.791,04		
Dep. Acumulada Edificios	- 55.103,39	95.687,65	
Muebles y Enseres	25.000,72		
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 16.801,54	8.199,18	
Equipo de Laboratorio	36.970,80		
Dep. Acumulada Equipo Laboratorio	- 32.212,61	4.758,19	
Maquinaria y Herramienta	57.731,67		
Dep. Acumulada Maquinaria y Herramienta	- 20.268,12	37.463,55	
Vehiculos	24.412,07		
Dep. Acumulada Vehículos	- 574,05	23.838,02	
Equipo de Computación	1.825,17		
Dep. Acumulada Equipo Computación	- 197,86	1.627,31	
Equipo de Oficina	6.843,41		
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 3.141,21	3.702,20	
Construcciones en Curso	-		
Dep. Acumulada Const. en Curso	-	-	
TOTAL ACTIVO FIJO		180.114,76	40,01
CARGOS DIFERIDOS			
Instalaciones y Adecuaciones	400,78		
Gastos de Organización	1.707,42		
Marcas y Patentes	531,25		
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		2.639,45	0,59
OTROS ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.831,57		
TOTAL OTROS ACTIVOS		1.831,57	0,41
TOTAL ACTIVO		450.184,80	100,00

FARMALEMANA C.A.			
BALANCE GENERAL			
Al 31 de Diciembre del 2010			
PASIVO			
CORRIENTE			
Sueldos por Pagar		59,93	
Retenciones Impuestos por Pagar		1.782,31	
Cheques Girados y no cobrados		17.855,71	
Otras Cuentas por Pagar		4.309,53	
Provisiones Laborales por Pagar		30.843,55	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		54.851,03	12,18
OTROS PASIVOS			
Provisiones Varias		-	
TOTAL OTROS PASIVOS		-	-
TOTAL PASIVO		54.851,03	
PATRIMONIO			
Capital Social		125.000,00	
Reservas		244.668,11	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		25.665,66	
TOTAL PATRIMONIO		395.333,77	87,82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		450.184,80	100,00

FARMALEMANA C.A.			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
Al 31 de Diciembre del 2010			
INGRESOS			%
Ventas	368.766,28		
(-) Devoluciones en Ventas 0%	- 2.162,93		
(-) Devoluciones en Ventas 12%	- 2.099,53		
(-) Descuentos en Ventas	- 1.974,97		
VENTAS NETAS		362.528,85	
Ingresos No Operacionales		4.498,83	
Otros Ingresos		666,47	
TOTAL INGRESOS		367.694,15	100,00
COSTO DE PRODUCCION		203.530,58	55,35
Materia Prima	147.353,81		
Mano de Obra	28.421,87		
Costos Generales de Fabricación	27.754,90		
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		4.983,66	1,36
UTILIDAD BRUTA		159.179,91	
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Gastos de Administración	76.418,26		
Servicios y Suministros	-		
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		76.418,26	20,78
GASTOS DE VENTA			
Gastos de Ventas	56.603,02		
Servicios y Otros en Ventas	-		
TOTAL GASTOS DE VENTA		56.603,02	15,39
GASTOS FINANCIEROS			
Comisiones y Gastos	492,97		
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		492,97	0,13
TOTAL GASTOS		133.514,25	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		25.665,66	6,98

FARMALEMANA C.A.						
BALANCE GENERAL COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre	2010		2009		Variación	Variación
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	Dólar	%
CARGOS DIFERIDOS						
Pagos Anticipados	-		-			
Instalaciones y Adecuaciones	400,78		706,15			
Gastos de Organización	1.707,42		656,39			
Marcas y Patentes	531,25		-			
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		2.639,45		1.362,54	1.276,91	48,38
OTROS ACTIVOS						
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.831,57		977,57			
TOTAL OTROS ACTIVOS		1.831,57		977,57	854,00	46,63
TOTAL ACTIVO		450.184,80		504.263,19	- 54.078,39	- 12,01
PASIVO						
CORRIENTE						
Sueldos por Pagar		59,93		77,00	- 17,07	- 28,48
Retenciones Impuestos por Pagar		1.782,31		1.479,32	- 302,99	- 17,00
Cheques Girados y no Cobrados		17.855,71		15.376,51	- 2.479,20	- 13,88
Otras Cuentas por Pagar		4.309,53		3.872,25	- 437,28	- 10,15
Provisiones Laborales por Pagar		30.843,55		35.525,42	- 4.681,87	- 15,18
TOTAL PASIVO CORRIENTE		54.851,03		56.330,50	- 1.479,47	- 2,70
OTROS PASIVOS						
Provisiones Varias		-		9.350,79	- 9.350,79	- 100,00
TOTAL OTROS PASIVOS		-		9.350,79	- 9.350,79	- 100,00
TOTAL PASIVO		54.851,03		65.681,29	- 10.830,26	- 19,74
PATRIMONIO						
Capital Social		125.000,00		125.000,00	-	-
Reservas		244.668,11		266.979,94	- 22.311,83	- 9,12
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		25.665,66		46.601,96	- 20.936,30	- 81,57
TOTAL PATRIMONIO		395.333,77		438.581,90	- 43.248,13	- 10,94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		450.184,80		504.263,19	- 54.078,39	- 12,01

rec

FARMALEMANA C.A.						
BALANCE GENERAL COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre	2010		2009		Variación	Variación
ACTIVO	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	Dólar	%
CORRIENTE						
Caja		100,00		100,00	-	-
Bancos		6.682,81		33.529,38	- 26.846,57	- 401,73
Inversiones		31.336,57		91.768,17	- 60.431,60	- 192,85
Acciones Propias Readquiridas		90,24		90,24	-	-
Cuentas por Cobrar Clientes		72.955,15		70.641,22	2.313,93	3,17
Otras Cuentas por Cobrar		1.097,19		15.091,46	- 13.994,27	- 1.275,46
Documentos por Cobrar		1.910,64		1.666,82	243,82	12,76
Inventarios Producto Terminado	33.604,22		16.052,23			
Inventarios Envases y Etiquetas	22.115,23		17.942,13			
Inventarios Materia Prima	33.809,74		35.606,50			
Inventarios Mercaderías Adquiridas	7.410,29		6.697,01			
Inventarios Material Bibliográfico	724,33		724,33			
Inventarios Fungibles	1.442,25	99.106,06	817,20	77.839,40	21.266,66	21,46
Iva Pagado	840,99		970,49			
Crédito en Impuestos	9.629,36		11.388,06			
Valores Anticipados	41.850,01	52.320,36	35.033,11	47.391,66	4.928,70	9,42
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		265.599,02		338.118,35	- 72.519,33	- 27,30
ACTIVO FIJO						
Terrenos		4.838,66		4.838,66	-	-
Edificios	150.791,04		150.791,04			
Dep. Acumulada Edificios	- 55.103,39	95.687,65	- 47.702,15	103.088,89	- 7.401,24	- 7,73
Muebles y Enseres	25.000,72		18.636,49			
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 16.801,54	8.199,18	- 14.966,00	3.670,49	4.528,69	55,23
Equipo de Laboratorio	36.970,80		36.469,63			
Dep. Acumulada Equipo Laboratorio	- 32.212,61	4.758,19	- 29.601,29	6.868,34	- 2.110,15	- 44,35
Maquinaria y Herramienta	57.731,67		57.436,67			
Dep. Acumulada Maquinaria y Herramienta	- 20.268,12	37.463,55	- 15.566,96	41.869,71	- 4.406,16	- 11,76
Vehículos	24.412,07		10,00			
Dep. Acumulada Vehículos	- 574,05	23.838,02	-	10,00	23.828,02	99,96
Equipo de Computación	1.825,17		10,00			
Dep. Acumulada Equipo Computación	- 197,86	1.627,31	-	10,00	1.617,31	99,39
Equipo de Oficina	6.843,41		6.095,19			
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 3.141,21	3.702,20	- 2.646,55	3.448,64	253,56	6,85
Construcciones en Curso	-		-			
Dep. Acumulada Const. en Curso	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO FIJO		180.114,76		163.804,73	16.310,03	9,06

FARMALEMANA C.A.								
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO								
Al 31 de Diciembre		2010		2009		Variación	Variación	
INGRESOS						Dólar	%	
Ventas	368.766,28			338.083,61			30.682,67	8,32
(-) Devoluciones en Ventas 0%	- 4.262,46			- 6.836,90			2.574,44	- 60,40
(-) Descuentos en Ventas 12%	- 1.974,97			- 14.756,48			12.781,51	- 647,17
VENTAS NETAS		362.528,85		316.490,23		46.038,62	12,70	
Ingresos No Operacionales	4.498,83			8.105,38				
Otros Ingresos	666,47			999,89				
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		5.165,30		9.105,27		- 3.939,97	- 76,28	
TOTAL INGRESOS		367.694,15		325.595,50		42.098,65	11,45	
COSTO DE PRODUCCION		203.530,58		169.200,17		34.330,41	16,87	
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		4.983,66		13.965,04		- 8.981,38	- 180,22	
UTILIDAD BRUTA		159.179,91		142.430,29		16.749,62	10,52	
GASTOS								
EGRESOS								
Gastos de Administración	76.418,26			54.178,88			22.239,38	29,10
Gastos de Venta	56.603,02			41.412,97			15.190,05	26,84
Gastos Financieros	492,97			236,48			256,49	52,03
TOTAL EGRESOS		133.514,25		95.828,33		37.685,92	28,23	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		25.665,66		46.601,96		- 20.936,30	- 81,57	