

Loja, 20 de marzo del 2012

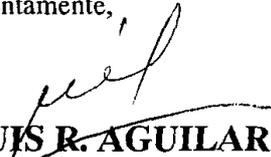
Ingeniero
AUGUSTO ABENDAÑO LEGARDA
Gerente General de FARMALEMANA C.A.
Ciudad.-

En atención y cumplimiento a su atentos Oficios No. 004-GFCA-12, me permito entregar a usted y por su digno intermedio a la Junta General de Accionistas el Informe de Comisario de FARMALEMANA C.A. y que corresponde al período económico 2011.

Referido informe consta con sus respectivos anexos.

Del señor Gerente, con los sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,


LUIS R. AGUILAR
Comisario

Adj. Lo indicado

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 2011, 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

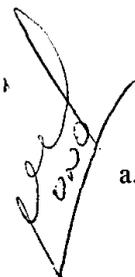
- a. Dentro de las actividades que ha desarrollado la empresa, por el movimiento económico analizado, se determina que la administración de Farmalemana C.A. ha desplegado su accionar conforme su objeto social. En el ámbito legal, tributario y estatutario, éstas se cumplen apegándose a lo que determina los organismos de control correspondiente.
- b. Se encuentran presentados los estados financieros de la empresa, por el ejercicio económico 2011, de manera razonable, vale decir de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- c. A partir del presente año Farmalemana C.A. inicia la aplicación de las NIIF'S para PYMES, estableciéndose que la compañía cumple con lo requerido por la Superintendencia de Compañías.

2. DESCOMPOSICION PORCENTUAL

➤ 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 65% del total del activo, lo que implica un sólido remanente, que se encuentra concentrado en Bancos, Cuentas por Cobrar Clientes, Inventarios de mercadería y Valores anticipados, que agrupa un monto sobre los 315 mil dólares.



INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA DOS

Es de anotar que el rubro cuentas por cobrar, en el presente ejercicio económico tiene mayor detalle y por ende las explicaciones que constan en las notas aclaratorias, son más explícitas para mejor entendimiento del usuario. Se mantiene la aplicación de las recomendaciones formuladas, lo que implica seguimiento persuasivo por parte del Directorio.

- b. El Activo Fijo, refleja el 34,62%, respecto del activo total, cuyo componente representativo se refleja en las cuentas de Edificios, Maquinaria, Vehículos y, complementada con Muebles y Enseres, Equipo de Laboratorio, Equipo de Cómputo, de Oficina, Terrenos, para fortalecer el accionar de la compañía dentro de su objeto social.
- c. Se complementa las cuenta de activo con los rubros de Otros Activos, cuyos porcentajes se determinan con el 0,38%, y dentro de las cuentas representativas constan las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo.
- d. El Pasivo de Farmalemana C.A. alcanza el 11,45%, concentrado entre otros rubros en las cuentas: Cheques Girados y No Cobrados, Provisiones Laborales, y Otras Cuentas por Pagar.

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 período analizado no han cobrado dichos documentos, en las instituciones financieras.

- e. El patrimonio de la empresa alcanza el 88,55%, estructurado por el capital social, las reservas y las 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 2011 el 45,44% del total de ingresos y respecto de las ventas netas. Para el Costo de Ventas constituye el 7,91% del total de ingresos obtenidos por Farmalemana C.A.

INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA TRES

- b. En consecuencia la utilidad bruta obtenida por el referido período alcanza el 46.87%, respecto de las ventas netas, para absorber las diferentes cuentas de gasto de la empresa.
- c. Analizados los gastos de administración, estos determinan el 20.41%, respecto del total de ingresos.
- d. Los gastos de venta, alcanzan el 15.97%, complementados con los Gastos Financieros con el 0.09%, 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 36.47% con relación al total de ingresos.
- f. La utilidad antes de impuestos y beneficios a trabajadores, alcanza 39.266,63 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:

- a. El activo corriente del año 2011 en relación al ejercicio económico 2010 tiene una variación del 15.81%, que representan 49 mil 875 dólares. Sus principales componentes de variación corresponde a incrementos en las cuentas de Bancos, Otras cuentas por Cobrar e Inventarios. De igual forma se determina la disminución de montos en los rubros: Inversiones Cuentas por Cobrar Clientes y Valores anticipados.

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

Rec
TRES

INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA CUATRO

- b. El activo fijo tiene variación del - 7.21%, que viene dado a que el crecimiento de las cuentas de 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 2011. Este intercambio de aplicaciones corrobora la variación porcentual, anotada al inicio de éste literal.
- c. Cargos Diferidos tiene variación del 100%, y dentro de sus componentes la representaban las Instalaciones y Adecuaciones, así como los Gastos de Organización y Marcas y Patentes en el ejercicio 2010, fueron liquidadas en clara aplicación de lo que dispone la parte pertinente de las Niff's para Pymes.
- d. Otros Activos, que examina las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo, no muestra variación, y se mantiene el monto del ejercicio económico 2010.
- e. El Pasivo Corriente de Farmalemana C.A. varía en 1.26%, que implica decrecimiento en la cuenta Provisiones Laborales. Como contraparte se evidencia incremento en las cuentas Sueldos por Pagar, Retenciones Impuestos por pagar, cheques girados y no cobrados y Otras Cuentas por Pagar.
- f. Otros Pasivos, no tienen variación respecto de un período económico a otro.
- g. El total del Pasivo empresarial contempla variación del ejercicio económico 2011 respecto del período 2010, del 1.26%, que representan 697 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 8.01%, que representan el decrecimiento de 54 mil ciento setenta, dólares, precisada por el decremento de las Reservas, y que acoge lo resuelto por Junta General de Socios para codificar reformando el estatuto de la compañía y aumentando el capital social de 125 mil dólares del 2010, a 200 mil dólares en el 2011. De igual forma se determina variación significativa en el resultado del ejercicio, de un período a otro, por cuanto confrontados dichos valores hay variación del 34.64%, que implica crecimiento de más 13 mil seiscientos dólares. Como está manifestado, al existir y tener variaciones significativas los razonamientos para el análisis y determinación están dados por los sendos informes de la administración.
- i. La variación general de los dos períodos tanto en su activo como pasivo y patrimonio, tiene el 7.24%, mismo que contempla el despliegue de criterios motivados y sustentados en líneas anteriores, y que abarca más de 35 mil dólares.

Realizado
2011

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 5.58%, en relación al año 2010, y que representan crecimiento de 21 mil 400 dólares.
- b. El costo de producción, tiene una variación del - 16.15%, al haber reducción de sus diferentes componentes en el año 2011, en más de 28 mil doscientos dólares.
- c. El costo de productos vendidos, tiene variación, pues llega al 83.66%, que representan crecimiento de 25 mil quinientos dólares. Los conceptos adicionales vienen dados en argumentos expresados por la administración.
- d. La utilidad bruta refleja variación del 11.53%, y que está dada por la exposición de comentarios referidos anteriormente, y que representan 20 mil setecientos dólares.
- e. Examinados los gastos de administración se prueba que existe incremento del 2.92% que representan 2 mil doscientos dólares.
- f. Los Gastos de Ventas, tienen crecimiento del 8.11%, que representan cerca de 5 mil dólares.
- g. Los Gastos Financieros, decrecen en el 41.35%, pues del año 2011 al período 2010, hay variación de 144 dólares.
- h. Se sustenta la exposición dada en los literales anteriores, al relacionar el total de egresos de un período a otro, al tener incremento del 5.08%, que representan crecimiento de gastos de 7 mil ciento cincuenta dólares.
- i. De lo anotado anteriormente, la utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores, tiene crecimiento del 34.64%, con relación al año 2010, y que representa 13 mil seiscientos dólares.
- j. La administración en sus sendos informes al igual que en los años anteriores, razonarán los argumentos gerenciales que analizados detenidamente, constituyen la *sindéresis del análisis mensual* por el Directorio de la Compañía.
- k. 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 - 200% que representan tres mil cuatrocientos dólares, concluyendo que el esfuerzo se concentró en cumplir con el objeto social de la compañía.

*Ver
Cinco*

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 88.55%.

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, cheques girados y no cobrados, otras cuentas por pagar 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, así como al razonamiento que involucra la aplicación de las NIIS'S para Pymes 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 5.518 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.

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 de USD 3.272 que permite atender de manera adecuada sus obligaciones, teniendo que hacer efectiva la recuperación de los créditos, 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.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100

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, el capital de trabajo que tiene Farmalemana C.A. se consideraría óptimo para desarrollar actividades, acorde a lo que determina el estatuto reformado 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 seguir generando 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 con la aplicación de las NIIF's para Pymes, 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 18.17% 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.

Handwritten signature and the word "SIETE" written vertically.

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 que mantiene 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 46.87%, respecto de la utilidad bruta en ventas, sin descuidar que respecto del resultado antes de impuestos y beneficios a trabajadores, representa el 10.18%, 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 19.63%, y que relacionada al beneficio del año 2010 existe variación del 34.64%. Se define y el balance lo refleja, que el capital social de Farmalemana C.A. al 31 de diciembre del 2011 es de 200.000.00 dólares.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION GLOBAL

Se determina la rentabilidad del 10.06% 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 recuperación significativa, por el resultado obtenido.

El índice de rentabilidad global obtenido es del 8.09%, 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 23.37%, 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 significativamente 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,

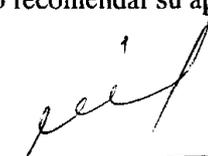
Los administradores deben seguir aplicando las recomendaciones y resoluciones formuladas por la Junta General, y las decisiones que a lo interno determine el Directorio de la empresa, así como ejecutar las acciones administrativas propias, regidas por leyes y reglamentos en actual vigencia.

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 ha implementado las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF's), en cumplimiento a claras disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías.

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 2011, 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 2010		
ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja		100,00
Bancos		6.682,81
Inversiones		31.336,57
Acciones Propias Readquiridas		90,24
Cuentas por Cobrar Clientes		72.955,15
Otras Cuentas por Cobrar		1.097,19
Documentos por Cobrar		1.910,64
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
Iva Pagado	840,99	
Crédito en Impuestos	9.629,36	10.470,35
Valores Anticipados		41.850,01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		265.599,02
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
Vehículos	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
CARGOS DIFERIDOS		
Instalaciones y Adecuaciones	400,78	
Gastos de Organización	1.707,42	
Marcas y Patentes	531,25	
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		2.639,45
OTROS ACTIVOS		
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.831,57	
TOTAL OTROS ACTIVOS		1.831,57
TOTAL ACTIVO		450.184,80

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
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
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		450.184,80

CARGOS DIFERIDOS		
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
COSTO DE PRODUCCION		203.530,58
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
UTILIDAD BRUTA		159.179,91
GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Gastos de Administración	76.418,26	
Servicios y Suministros	-	
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		76.418,26
GASTOS DE VENTA		
Gastos de Ventas	56.603,02	
Servicios y Otros en Ventas	-	
TOTAL GASTOS DE VENTA		56.603,02
GASTOS FINANCIEROS		
Comisiones y Gastos	492,97	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		492,97
TOTAL GASTOS		133.514,25
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		25.665,66

FARMALEMANA C.A.			
BALANCE GENERAL			
Al 31 de Diciembre del 2011			
ACTIVO			%
CORRIENTE			
Caja		100,00	0,02
Bancos		55.018,00	11,34
Inversiones		-	-
Acciones Propias Readquiridas		90,24	0,02
Cuentas por Cobrar Clientes		69.768,42	14,38
Cuentas por Cobrar		713,67	0,15
Cuentas por Cobrar Largo Plazo		7.349,96	1,51
Documentos por Cobrar		1.840,33	0,38
Inventarios Producto Terminado	27.244,69		
inventarios Envases y Etiquetas	43.368,21		
Inventarios Materia Prima	46.877,41		
Inventarios Mercaderías Adquiridas	8.526,67		
Inventarios Material Bibliográfico	724,33		
Inventarios Fungibles	1.665,82	128.407,13	26,46
Iva Pagado	569,63		
Crédito en Impuestos	13.417,64	13.987,27	2,88
Valores Anticipados		38.199,01	7,87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		315.474,03	65,00
ACTIVO FIJO			
Terrenos		4.838,66	
Edificios	152.991,04		
Dep. Acumulada Edificios	- 62.504,63	90.486,41	
Muebles y Enseres	25.000,72		
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 19.030,90	5.969,82	
Equipo de Laboratorio	36.970,80		
Dep. Acumulada Equipo Laboratorio	- 34.840,73	2.130,07	
Maquinaria y Herramienta	57.731,67		
Dep. Acumulada Maquinaria y Herramienta	- 25.011,24	32.720,43	
Vehículos	24.852,07		
Dep. Acumulada Vehículos	- 2.002,65	22.849,42	
Equipo de Computación	2.454,63		
Dep. Acumulada Equipo Computación	- 511,40	1.943,23	
Equipo de Oficina	7.914,84		
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 3.700,09	4.214,75	
Construcciones en Curso	2.916,26		
Dep. Acumulada Const. en Curso	- 61,94	2.854,32	
TOTAL ACTIVO FIJO		168.007,11	34,62
CARGOS DIFERIDOS			
Instalaciones y Adecuaciones	-		
Gastos de Organización	-		
Marcas y Patentes	-		
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		-	-
OTROS ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.831,57		
TOTAL OTROS ACTIVOS		1.831,57	0,38
TOTAL ACTIVO		485.312,71	100,00

FARMALEMANA C.A.			
BALANCE GENERAL			
Al 31 de Diciembre del 2011			
PASIVO			
CORRIENTE			
Sueldos por Pagar		121,83	
Retenciones Impuestos por Pagar		1.899,85	
Cheques Girados y no cobrados		17.910,04	
Otras Cuentas por Pagar		6.516,94	
Provisiones Laborales por Pagar		29.099,64	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		55.548,30	11,45
OTROS PASIVOS			
Provisiones Varias		-	
TOTAL OTROS PASIVOS		-	-
TOTAL PASIVO		55.548,30	
PATRIMONIO			
Capital Social		200.000,00	
Reservas		190.497,78	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		39.266,63	
TOTAL PATRIMONIO		429.764,41	88,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		485.312,71	100,00



FARMALEMANA C.A.			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
Al 31 de Diciembre del 2011			
INGRESOS			%
Ventas	391.151,26		
(-) Devoluciones en Ventas 0%	- 2.297,05		
(-) Devoluciones en Ventas 12%	- 1.786,78		
(-) Descuentos en Ventas	- 3.131,62		
VENTAS NETAS		383.935,81	
Ingresos No Operacionales		955,58	
Otros Ingresos		766,27	
TOTAL INGRESOS		385.657,66	100,00
COSTO DE PRODUCCION		175.234,02	45,44
Materia Prima	119.730,17		
Mano de Obra	29.717,77		
Costos Generales de Fabricación	25.786,08		
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		30.491,52	7,91
UTILIDAD BRUTA		179.932,12	46,87
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Gastos de Administración	78.716,60		
Servicios y Suministros	-		
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		78.716,60	20,41
GASTOS DE VENTA			
Gastos de Ventas	61.600,14		
Servicios y Otros en Ventas	-		
TOTAL GASTOS DE VENTA		61.600,14	15,97
GASTOS FINANCIEROS			
Comisiones y Gastos	348,76		
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		348,75	0,09
TOTAL GASTOS		140.665,49	36,47
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		39.266,63	10,18

FARMALEMANA C.A.						
BALANCE GENERAL COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre		2011	2010		Variación	Variación
ACTIVO	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	Dólar	%
CORRIENTE						
Caja		100.00		100.00	-	-
Bancos		55.018.00		6.682,81	48.335,19	87,85
Inversiones		-		31.336,57	- 31.336,57	100,00
Acciones Propias Readquiridas		90,24		90,24	-	-
Cuentas por Cobrar Clientes		69.768,42		72.955,15	- 3.186,73	- 4,57
Otras Cuentas por Cobrar		8.063,63		1.097,19	6.966,44	86,39
Documentos por Cobrar		1.840,33		1.910,64	- 70,31	- 3,82
Inventarios Producto Terminado	27.244,69		33.604,22			
inventarios Envases y Etiquetas	43.368,21		22.115,23			
Inventarios Materia Prima	46.877,41		33.809,74			
Inventarios Mercaderías Adquiridas	8.526,67		7.410,29			
Inventarios Material Bibliográfico	724,33		724,33			
Inventarios Fungibles	1.665,82	128.407,13	1.442,25	99.106,06	29.301,07	22,82
Iva Pagado	569,63		840,99			
Crédito en Impuestos	13.417,64		9.629,36			
Valores Anticipados	38.199,01	52.186,28	41.850,01	52.320,36	- 134,08	- 0,26
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		315.474,03		265.599,02	49.875,01	15,81
ACTIVO FIJO						
Terrenos		4.838,66		4.838,66	-	-
Edificios	152.991,04		150.791,04			
Dep. Acumulada Edificios	- 62.504,63	90.486,41	- 55.103,39	95.687,65	- 5.201,24	- 5,75
Muebles y Enseres	25.000,72		25.000,72			
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 19.030,90	5.969,82	- 16.801,54	8.199,18	- 2.229,36	- 37,34
Equipo de Laboratorio	36.970,80		36.970,80			
Dep. Acumulada Equipo Laboratorio	- 34.840,73	2.130,07	- 32.212,61	4.758,19	- 2.628,12	- 123,38
Maquinaria y Herramienta	57.731,67		57.731,67			
Dep. Acumulada Maquinaria y Herramienta	- 25.011,24	32.720,43	- 20.268,12	37.463,55	- 4.743,12	- 14,50
Vehiculos	24.852,07		24.412,07			
Dep. Acumulada Vehiculos	- 2.002,65	22.849,42	- 574,05	23.838,02	- 988,60	- 4,33
Equipo de Computación	2.454,63		1.825,17			
Dep. Acumulada Equipo Computación	- 511,40	1.943,23	- 197,86	1.627,31	315,92	16,26
Equipo de Oficina	7.914,84		6.843,41			
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 3.700,09	4.214,75	- 3.141,21	3.702,20	512,55	12,16
Construcciones en Curso	2.916,26		-			
Dep. Acumulada Const. en Curso	- 61,94	2.854,32	-	-	2.854,32	
TOTAL ACTIVO FIJO		168.007,11		180.114,76	- 12.107,65	- 7,21

Handwritten signature or initials.

FARMALEMANA C.A.						
BALANCE GENERAL COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre	2011		2010		Variación Dólar	Variación %
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL		
CARGOS DIFERIDOS						
Pagos Anticipados	-	-	-	-	-	-
Instalaciones y Adecuaciones	-	-	400,78	-	-	-
Gastos de Organización	-	-	1.707,42	-	-	-
Marcas y Patentes	-	-	531,25	-	-	-
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		-		2.639,45	- 2.639,45	100,00
OTROS ACTIVOS						
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.831,57	-	1.831,57	-	-	-
TOTAL OTROS ACTIVOS		1.831,57		1.831,57	-	-
TOTAL ACTIVO		485.312,71		450.184,80	35.127,91	7,24
PASIVO						
CORRIENTE						
Sueldos por Pagar		121,83		59,93	61,90	50,81
Retenciones Impuestos por Pagar		1.899,85		1.782,31	117,54	6,19
Cheques Girados y no Cobrados		17.910,04		17.855,71	54,33	0,30
Otras Cuentas por Pagar		6.516,94		4.309,53	2.207,41	33,87
Provisiones Laborales por Pagar		29.099,64		30.843,55	- 1.743,91	- 5,99
TOTAL PASIVO CORRIENTE		55.548,30		54.851,03	697,27	1,26
OTROS PASIVOS						
Provisiones Varias		-		-	-	-
TOTAL OTROS PASIVOS		-		-	-	-
TOTAL PASIVO		55.548,30		54.851,03	697,27	1,26
PATRIMONIO						
Capital Social		200.000,00		125.000,00	75.000,00	37,50
Reservas		190.497,78		244.668,11	- 54.170,33	- 28,44
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		39.266,63		25.665,66	13.600,97	34,64
TOTAL PATRIMONIO		429.764,41		395.333,77	34.430,64	8,01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		485.312,71		450.184,80	35.127,91	7,24

FARMALEMANA C.A.						
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO						
Al 31 de Diciembre	2011		2010		Variación	Variación
					Dólar	%
INGRESOS						
Ventas	391.151,26		368.766,28		22.384,98	5,72
(-) Devoluciones en Ventas	- 2.297,05		- 2.162,93		- 134,12	5,84
(-) Devoluciones en Ventas 12%	- 1.786,78		- 2.099,53		312,75	17,50
(-) Descuentos en Ventas	- 3.131,62		- 1.974,97		- 1.156,65	36,93
VENTAS NETAS		383.935,81		362.528,85	21.406,96	5,58
Ingresos No Operacionales	955,58		4.498,83			
Otros Ingresos	766,27		666,47			
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		1.721,85		5.165,30	- 3.443,45	- 199,99
TOTAL INGRESOS		385.657,66		367.694,15	17.963,51	4,66
COSTO DE PRODUCCION		175.234,02		203.530,58	- 28.296,56	- 16,15
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		30.491,52		4.983,66	25.507,86	83,66
UTILIDAD BRUTA		179.932,12		159.179,91	20.752,21	11,53
GASTOS						
EGRESOS						
Gastos de Administración	78.716,60		76.418,26		2.298,34	2,92
Gastos de Venta	61.600,14		56.603,02		4.997,12	8,11
Gastos Financieros	348,75		492,97		- 144,22	- 41,35
TOTAL EGRESOS		140.665,49		133.514,25	7.151,24	5,08
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		39.266,63		25.665,66	13.600,97	34,64