

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 2007, hago conocer mi opinión en calidad de Comisario.

Los estados financieros, son responsabilidad e 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 2007, de manera razonable, vale decir de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

2. DESCOMPOSICION PORCENTUAL

➤ BALANCE GENERAL

En el anexo al presente informe, se encuentra detallada la descomposición porcentual del Balance General, teniendo los siguientes criterios:

- a. El activo corriente establece el 70.31% del total del activo, lo que implica un sólido remanente, que se encuentra concentrado en Bancos, Inversiones e Inventarios de mercadería, con el 50.32%
 - b. El Activo Fijo, refleja el 28.70%, respecto del activo total, cuyo componente representativo se refleja en las cuentas de Edificios, Maquinaria y Herramienta, complementada con Equipo de Laboratorio.
- 

**INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA DOS**

- c. Se complementa las cuenta de activo con los rubros de Cargos Diferidos y Otros Activos, cuyos porcentajes se determinan con el 0.76% y 0.23% respectivamente, dentro de las cuentas representativas, Pagos por Instalaciones y Cuentas por Cobrar a Largo Plazo.
- d. El Pasivo de Farmalemana C.A. alcanza el 18.23%, concentrados en las cuentas de Cheques Girados y No Cobrados-Provisiones Laborales y Provisiones Varias, con el 16.06% y 2.17% respectivamente, 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 de mes no han cobrado dichos documentos, en las instituciones financieras.

- e. El patrimonio de la empresa alcanza el 81.77%, estructurado por el capital social, las reservas y la utilidades del ejercicio.

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 2007 el 47.17% del total de ingresos y respecto de las ventas netas el 48.47%. Para el Costo de Ventas constituye el 7.80% del total de ingresos obtenidos por Farmalemana C.A.
- b. En consecuencia la utilidad bruta obtenida por el referido período alcanza el 46.26%, respecto de las ventas netas, para absorber las diferentes cuentas de gasto de la empresa.
- c. Analizados los gastos de administración, estos determinan el 20.11%, respecto del total de ingresos.
- d. Los gastos de venta, alcanzan el 13.34%, 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.

**INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA TRES**

- e. Los Gastos de Administración, Gastos de Ventas y Gastos Financieros alcanzan el 33.58% con relación al total de ingresos.
- f. La utilidad antes de impuestos y beneficios a trabajadores, alcanza el 11.46%, respecto del total del ingresos y con relación a las ventas netas se define el 11.77%.

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 2007 en relación al ejercicio económico 2006 tiene una variación del 9.51%. Sus principales componentes de variación corresponde a haber ejecutado acciones de trabajo, para invertir en inventarios, crecer en inversiones, haber otorgado crédito a clientes, tomando como referente la ampliación de la base de datos, para cubrir mayores zonas de venta, así como también haber finiquitado transacciones por los valores anticipados y entregados en el período 2006..
- b. El activo fijo, tiene variación del 14.98%, observando que la administración ha concentrado esfuerzos en ampliar la infraestructura de operación, y ello se demuestra con el crecimiento dentro del rubro Maquinaria y Herramienta, pues de 21 mil dólares que mostró en el año 2006, se refleja 57 mil trescientos dólares para el 2007, lo que porcentualmente representa el 172%, y absorbiendo los parámetros de depreciación, se determina el incremento del 63.59%. En menor proporción pero incrementada la inversión, se define Equipo de computación así como Equipo de Oficina. Con todo ello y de manera general deducidas las diferentes depreciaciones, se corrobora la variación positiva del 14.98%, anotado al inicio de éste literal.
- c. Cargos Diferidos tiene variación menor, usufructo de las propias actividades del negocio dentro del período económico. En Otros Activos se refleja la cuenta por cobrar a largo plazo, que si en verdad implica una variación porcentual significativa, por su monto se determina totalmente manejable, visto el manejo empresarial y aplicación de estrategias propias de control en la administración.

**INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA CUATRO**

- d. El Pasivo Corriente de Farmalemana C.A. en sus diferentes componentes tiene variaciones aceptables. En su variación global el Pasivo Corriente varía en el 54.87%, por lo anotado anteriormente. Otros Pasivos mantiene una variación del 7.93%, por disminución de las provisiones varias.
- e. El total del Pasivo empresarial contempla variación del 47.38%, por cuanto en el período 2007, se genera la cuenta de cheques girados y no cobrados, lo cual incide en el porcentaje global de análisis.
- f. El Patrimonio empresarial por la comparación de balances en los dos períodos económicos tiene una variación global del 2.90%, precisada por el incremento de las Reservas, y que atiende lo resuelto por Junta General de Socios y acatamiento de lo reza en el Estatuto de Farmalemana C.A. Sin embargo comparado el resultado obtenido de un año al otro tiene variación del -27.17%, a lo cual la Administración debe tener los sustentos y argumentos del caso.
- g. La variación general de los dos períodos tanto en su activo como pasivo y patrimonio, tiene el 11.01%, mismo que contempla las exposiciones motivadas, en líneas anteriores.

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 14.68%, en relación al año 2006.
- b. El costo de producción, tiene una variación del 26.12%, al haberse incrementado sus diferentes componentes en al año 2007 en 44 mil seiscientos dólares.
- c. El costo de productos vendidos, de igual forma varia en el 11.27%, por el aumento en el ejercicio 2007-
- d. Pese a haberse generado incremento en las ventas, la utilidad bruta refleja variación del -2.97%, y que está dada por el incremento de los costos de producción y ventas referidos anteriormente.
- e. A ello se complementa la elevación de de los Gastos de Administración y Ventas en el 9.85% y 6.50% respectivamente, repercutiendo dentro de la utilidad generada, al final del ejercicio.

- f. Pese a haber reducción de los Gastos Financieros, el total de egresos de manera general tiene una variación del 5.29%, al elevarse en 6 mil cuatrocientos dólares, dichos rubros en el período 2007.
- g. De lo anotado anteriormente, la utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores, tiene un decremento del 27.17%, con relación al año 2006, y que representa 11 mil doscientos dólares aproximadamente.
- h. Los ingresos no operacionales, tienen tratamiento independiente del movimiento normal de actividades, siendo complementarios sus montos por los rendimientos financieros y/o por acciones administrativas durante el período de ejecución, y que por el resultado obtenido existe variación significativa la cuentas de otros ingresos.

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 81.77%.

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, 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.

**INFORME DE COMISARIO
FARMALEMANA C.A.
PAGINA CINCO**

- f. Pese a haber reducción de los Gastos Financieros, el total de egresos de manera general tiene una variación del 5.29%, al elevarse en 6 mil cuatrocientos dólares, dichos rubros en el período 2007.
- g. De lo anotado anteriormente, la utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores, tiene un decremento del 27.17%, con relación al año 2006, y que representa 11 mil doscientos dólares aproximadamente.
- h. Los ingresos no operacionales, tienen tratamiento independiente del movimiento normal de actividades, siendo complementarios sus montos por los rendimientos financieros y/o por acciones administrativas durante el período de ejecución, y que por el resultado obtenido existe variación significativa la cuentas de otros ingresos.

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 81.77%.

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 sobregiro bancario, representan los montos más significativos, que implica atención a las transacciones normales del negocio, así como afrontar posibles imprevistos, 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 3.86 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 efectivizar las inversiones realizadas.

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.

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 pueda tener 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 ha incrementado los créditos a los clientes, aperturando el grado de acción al 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.

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 óptimos, que permite explotar la capacidad de gestión en ventas, el almacenamiento que tiene el local, así como las diferentes instalaciones implementadas.

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

MARGEN DE GANANCIA SOBRE LAS VENTAS

La empresa tiene un margen de ganancia del 25.44%, respecto de la utilidad bruta en ventas, sin descuidar que respecto del total de ingresos, representa el 11.46%, lo cual implica armonizar de manera adecuada la adquisición y utilización de inventarios, así como optimizar los gastos de administración, gastos en ventas, y gastos financieros. Las estrategias implementadas, permitirán optimizar 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 obtienen una rentabilidad del 33.19%, definiendo que el capital social de Farmalemana C.A. al 31 de diciembre del 2007 es de \$ 125.000.00

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Se determina la rentabilidad del 11.62% 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.

RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION GLOBAL

El índice de rentabilidad global obtenido es del 8.51%, 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 29.65%, 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.

CONCLUSIONES

La posición de la empresa se mantiene de manera sólida, considerando la conformidad y confiabilidad de la información reflejada en los estados financieros presentados y objeto de análisis.

Los aspectos complementarios de análisis, vienen de la propia administración, 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, la vigencia de los normas internacionales de información financiera (NIIF's), de implementación obligatoria,

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 socios 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 2007, 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 2007			
ACTIVO			%
CORRIENTE			
Caja		100,00	
Bancos		35.428,91	
Inversiones		97.478,31	
Acciones Propias Readquiridas		90,24	
Cuentas por Cobrar Clientes		82.813,61	
Otras Cuentas por Cobrar		71,74	
Documentos por Cobrar		4.576,22	
Inventarios Producto Terminado	18.198,59		
inventarios Envases y Etiquetas	56.714,96		
Inventarios Materia Prima	28.413,06		
Inventarios Mercaderías Adquiridas	7.693,34		
Inventarios Material Bibliográfico	724,33		
Inventarios Fungibles	626,30	112.370,58	
Iva Pagado	1.242,43		
Crédito en Impuestos	8.511,89	9.754,32	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		342.683,93	70,31
ACTIVO FIJO			
Terrenos		4.838,66	
Edificios	95.480,30		
Dep. Acumulada Edificios	- 34.443,77	61.036,53	
Muebles y Enseres	18.440,74		
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 12.186,11	6.254,63	
Equipo de Laboratorio	36.116,96		
Dep. Acumulada Equipo Laboratorio	- 24.385,37	11.731,59	
Maquinaria y Herramienta	57.331,67		
Dep. Acumulada Maquinaria y Herramienta	- 6.213,10	51.118,57	
Vehiculos	11.083,11		
Dep. Acumulada Vehiculos	- 10.360,51	722,60	
Equipo de Computación	23.199,90		
Dep. Acumulada Equipo Computación	- 22.253,44	946,46	
Equipo de Oficina	5.192,51		
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 1.936,82	3.255,69	
TOTAL ACTIVO FIJO		139.904,73	28,70
CARGOS DIFERIDOS			
Pagos Anticipados	122,52		
Instalaciones y Adecuaciones	2.798,32		
Marcas y Patentes	786,67		
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		3.707,51	0,76
OTROS ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.112,08		
TOTAL OTROS ACTIVOS		1.112,08	0,23
TOTAL ACTIVO		487.408,25	100,00

FARMALEMANA C.A.			
BALANCE GENERAL			
Al 31 de Diciembre del 2007			
PASIVO			
CORRIENTE			
Sueldos por Pagar		1.127,93	
Retenciones Impuestos por Pagar		2.075,26	
Cheques Girados y no cobrados		37.352,69	
Otras Cuentas por Pagar		3.534,54	
Provisiones Laborales por Pagar		34.175,05	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		78.265,47	16,06
OTROS PASIVOS			
Provisiones Varias		10.597,09	
TOTAL OTROS PASIVOS		10.597,09	2,17
TOTAL PASIVO		88.862,56	18,23
PATRIMONIO			
Capital Social		125.000,00	
Reservas		232.057,45	
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		41.488,24	
TOTAL PATRIMONIO		398.545,69	81,77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		487.408,25	100,00

FARMALEMANA C.A.			
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
Al 31 de Diciembre del 2007			
INGRESOS			%
Ventas	358.155,61		
(-) Devoluciones en Ventas 0%	-	3.162,15	
(-) Devoluciones en Ventas 12%	-	2.547,44	
VENTAS NETAS		352.446,02	
Ingresos No Operacionales		9.510,03	
Otros Ingresos		148,09	
TOTAL INGRESOS		362.104,14	100,00
COSTO DE PRODUCCION		170.817,07	47,17
Materia Prima	121.426,65		
Mano de Obra	21.636,30		
Costos Generales de Fabricación	27.754,12		
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		28.232,75	7,80
UTILIDAD BRUTA		163.054,32	
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Sueldos y Beneficios	41.098,51		
Servicios y Suministros	31.702,68		
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		72.801,19	20,11
GASTOS DE VENTA			
Sueldos y Beneficios	21.136,21		
Servicios y Otros en Ventas	27.166,94		
TOTAL GASTOS DE VENTA		48.303,15	13,34
GASTOS FINANCIEROS			
Comisiones y Gastos	461,74		
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		461,74	0,13
TOTAL GASTOS		121.566,08	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		41.488,24	11,46

FARMALEMANA C.A.		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de Diciembre del 2006		
ACTIVO		
CORRIENTE		
Caja		100,00
Bancos		48.913,33
Inversiones		90.145,79
Acciones Propias Readquiridas		90,24
Cuentas por Cobrar Clientes		54.222,13
Otras Cuentas por Cobrar		63,70
Documentos por Cobrar		2.145,66
Inventarios Producto Terminado	19.252,88	
inventarios Envases y Etiquetas	37.699,59	
Inventarios Materia Prima	21.663,90	
Inventarios Mercaderías Adquiridas	5.578,67	
Inventarios Material Bibliográfico	714,33	
Inventarios Fungibles	533,57	85.442,94
Iva Pagado	1.178,43	
Crédito en Impuestos	6.255,85	7.434,28
Valores Anticipados		21.532,75
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		310.090,82
ACTIVO FIJO		
Terrenos		4.838,66
Edificios	95.480,30	
Dep. Acumulada Edificios	- 29.669,81	65.810,49
Muebles y Enseres	18.340,74	
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 10.601,03	7.739,71
Equipo de Laboratorio	36.116,96	
Dep. Acumulada Equipo Laboratorio	- 21.777,41	14.339,55
Maquinaria y Herramienta	21.073,17	
Dep. Acumulada Maquinaria y Herramienta	- 2.458,84	18.614,33
Vehículos	24.382,29	
Dep. Acumulada Vehículos	- 22.311,31	2.070,98
Equipo de Computación	22.695,44	
Dep. Acumulada Equipo Computación	- 20.128,60	2.566,84
Equipo de Oficina	4.612,51	
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 1.646,18	2.966,33
TOTAL ACTIVO FIJO		118.946,89
CARGOS DIFERIDOS		
Pagos Anticipados	774,88	
Instalaciones y Adecuaciones	1.644,97	
Gastos de Organización	517,34	
Marcas y Patentes	1.010,50	
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		3.947,69
OTROS ACTIVOS		
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	741,87	
TOTAL OTROS ACTIVOS		741,87
TOTAL ACTIVO		433.727,27

FARMALEMANA C.A.		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de Diciembre del 2006		
PASIVO		
CORRIENTE		
Sueldos por Pagar		1.139,21
Retenciones Impuestos por Pagar		1.332,59
Sobregiro Bancario por Pagar		-
Otras Cuentas por Pagar		3.078,62
Provisiones Laborales por Pagar		29.768,10
TOTAL PASIVO CORRIENTE		35.318,52
OTROS PASIVOS		
Provisiones Varias		11.437,02
TOTAL OTROS PASIVOS		11.437,02
TOTAL PASIVO		46.755,54
PATRIMONIO		
Capital Social		125.000,00
Reservas		209.209,85
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		52.761,88
TOTAL PATRIMONIO		386.971,73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		433.727,27

FARMALEMANA C.A.		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Al 31 de Diciembre del 2006		
INGRESOS		
Ventas	306.584,15	
(-) Devoluciones en Ventas 0%	- 5.121,29	
(-) Descuentos en Ventas 12%	- 744,52	
VENTAS NETAS		300.718,34
Ingresos No Operacionales		10.026,94
Otros Ingresos		8.404,38
TOTAL INGRESOS		319.149,66
COSTO DE PRODUCCION		126.202,52
Materia Prima		
Mano de Obra		
Costos Generales de Fabricación		
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		25.051,46
UTILIDAD BRUTA		167.895,68
GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Sueldos y Beneficios		
Servicios y Suministros		
TOTAL GASTOS ADMINISTRACION		65.630,76
GASTOS DE VENTA		
Sueldos y Beneficios		
Servicios y Otros en Ventas		
TOTAL GASTOS DE VENTA		45.161,34
GASTOS FINANCIEROS		
Comisiones y Gastos		
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		4.341,70
TOTAL GASTOS		115.133,80
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		52.761,88

FARMALEMANA C.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO

Al 31 de Diciembre		2007	2006		Variación	Variación
ACTIVO	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	Dólar	%
CORRIENTE						
Caja		100,00		100,00	-	-
Bancos		35.428,91		48.913,33	- 13.484,42	- 38,06
Inversiones		97.478,31		90.145,79	7.332,52	7,52
Acciones Propias Readquiridas		90,24		90,24	-	-
Cuentas por Cobrar Clientes		82.813,61		54.222,13	28.591,48	34,53
Otras Cuentas por Cobrar		71,74		63,70	8,04	11,21
Documentos por Cobrar		4.576,22		2.145,66	2.430,56	53,11
Inventarios Producto Terminado	18.198,59		19.252,88			
Inventarios Envases y Etiquetas	56.714,96		37.699,59			
Inventarios Materia Prima	28.413,06		21.663,90			
Inventarios Mercaderías Adquiridas	7.693,34		5.578,67			
Inventarios Material Bibliográfico	724,33		714,33			
Inventarios Fungibles	626,30	112.370,58	533,57	85.442,94	26.927,64	23,96
Iva Pagado	1.242,43		1.178,43			
Crédito en Impuestos	8.511,89		6.255,85			
Valores Anticipados	-	9.754,32	21.532,75	28.967,03	- 19.212,71	- 196,97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		342.683,93		310.090,82	32.593,11	9,51
ACTIVO FIJO						
Terrenos		4.838,66		4.838,66	-	-
Edificios	95.480,30		95.480,30			
Dep. Acumulada Edificios	- 34.443,77	61.036,53	- 29.669,81	65.810,49	- 4.773,96	- 7,82
Muebles y Enseres	18.440,74		18.340,74			
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	- 12.186,11	6.254,63	- 10.601,03	7.739,71	- 1.485,08	- 23,74
Equipo de Laboratorio	36.116,96		36.116,96			
Dep. Acumulada Equipo Laboratorio	- 24.385,37	11.731,59	- 21.777,41	14.339,55	- 2.607,96	- 22,23
Maquinaria y Herramienta	57.331,67		21.073,17			
Dep. Acumulada Maquinaria y Herramienta	- 6.213,10	51.118,57	- 2.458,84	18.614,33	32.504,24	63,59
Vehículos	11.083,11		24.382,29			
Dep. Acumulada Vehículos	- 10.360,51	722,60	- 22.311,31	2.070,98	- 1.348,38	- 186,60
Equipo de Computación	23.199,90		22.695,44			
Dep. Acumulada Equipo Computación	- 22.253,44	946,46	- 20.128,60	2.566,84	- 1.620,38	- 171,20
Equipo de Oficina	5.192,51		4.612,51			
Dep. Acumulada Equipo Oficina	- 1.936,82	3.255,69	- 1.646,18	2.966,33	289,36	8,89
TOTAL ACTIVO FIJO		139.904,73		118.946,89	20.957,84	14,98

FARMALEMANA C.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO

Al 31 de Diciembre	2007		2006		Variación	
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	Dólar	Variación %
CARGOS DIFERIDOS						
Pagos Anticipados	122,52		774,88			
Instalaciones y Adecuaciones	2.798,32		1.644,97			
Gastos de Organización			517,34			
Marcas y Patentes	786,67		1.010,50			
TOTAL CARGOS DIFERIDOS		3.707,51		3.947,69	- 240,18	- 6,48
OTROS ACTIVOS						
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.112,08		741,87			
TOTAL OTROS ACTIVOS		1.112,08		741,87	370,21	33,29
TOTAL ACTIVO		487.408,25		433.727,27	53.680,98	11,01
PASIVO						
CORRIENTE						
Sueldos por Pagar		1.127,93		1.139,21	- 11,28	- 1,00
Retenciones Impuestos por Pagar		2.075,26		1.332,59	742,67	35,79
Cheques Girados y no Cobrados		37.352,69		-	37.352,69	100,00
Otras Cuentas por Pagar		3.534,54		3.078,62	455,92	12,90
Provisiones Laborales por Pagar		34.175,05		29.768,10	4.406,95	100,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		78.265,47		35.318,52	42.946,95	54,87
OTROS PASIVOS						
Provisiones Varias		10.597,09		11.437,02	- 839,93	- 7,93
TOTAL OTROS PASIVOS		10.597,09		11.437,02	- 839,93	- 7,93
TOTAL PASIVO		88.862,56		46.755,54	42.107,02	47,38
PATRIMONIO						
Capital Social		125.000,00		125.000,00	-	-
Reservas		232.057,45		209.209,85	22.847,60	9,85
Utilidad (pérdida) del Ejercicio		41.488,24		52.761,88	- 11.273,64	- 27,17
TOTAL PATRIMONIO		398.545,69		386.971,73	11.573,96	2,90
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		487.408,25		433.727,27	53.680,98	11,01

FARMALEMANA C.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

Al 31 de Diciembre	2007		2006		Variación	Variación
					Dólar	%
INGRESOS						
Ventas	358.155,61		306.584,15		51.571,46	14,40
(-) Devoluciones en Ventas 0%	- 3.162,15		- 5.121,29		1.959,14	- 61,96
(-) Descuentos en Ventas 12%	- 2.547,44		- 744,52		- 1.802,92	70,77
VENTAS NETAS		352.446,02		300.718,34	51.727,68	14,68
Ingresos No Operacionales	9.510,03		10.026,94			
Otros Ingresos	148,09		8.404,38			
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		9.658,12		18.431,32	- 8.773,20	- 90,84
TOTAL INGRESOS		362.104,14		319.149,66	42.954,48	11,86
COSTO DE PRODUCCION		170.817,07		126.202,52	44.614,55	26,12
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS		28.232,75		25.051,46	3.181,29	11,27
UTILIDAD BRUTA		163.054,32		167.895,68	- 4.841,36	- 2,97
GASTOS						
EGRESOS						
Gastos de Administración	72.801,19		65.630,76		7.170,43	9,85
Gastos de Venta	48.303,15		45.161,34		3.141,81	6,50
Gastos Financieros	461,74		4.341,70		- 3.879,96	- 840,29
TOTAL EGRESOS		121.566,08		115.133,80	6.432,28	5,29
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y BENEFICIOS		41.488,24		52.761,88	- 11.273,64	- 27,17