

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 24 de marzo de 2020

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

GLENMARK PHARMACEUTICALS ECUADOR S.A.

Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor con respecto a la información del ejercicio económico del año 2019

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de GLENMARK PHARMACEUTICALS ECUADOR S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

GLENMARK-PHARMACEUTICALS ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2018

ACTIVO	2019	%	2018	%	VARIACION
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes de efectivo	201.261	10%	26.823	2%	650%
Cuentas por cobrar comerciales, neto de provisión	1.322.969	63%	493.494	44%	168%
Otras cuentas por cobrar	21.033	1%	22.348	2%	-6%
Pagos anticipados	19.380	1%	32.329	3%	-40%
Inventario neto provisión	400.586	19%	486.622	43%	-18%
Impuestos corrientes por recuperar	138.366	7%	66.618	6%	108%
Total Activos Corrientes	2.103.595	100%	1.128.234	100%	86%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Instalaciones, mobiliario y equipo neto de depreciación	88.991		106.903		-17%
Derecho de uso - arrendamientos	483.831				
Impuesto Diferido	3.360				
Total Activos No Corrientes	576.182		106.903		439%
TOTAL ACTIVOS	2.679.777		1.235.137		117%
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Cuentas por pagar- proveedores	1.248.070	74%	1.162.398	88%	7%
Obligaciones por arrendamientos	68.988	4%		0%	
Impuestos por pagar	164.093	10%	12.130	1%	1253%
Pasivos Laborales	82.308	5%	68.087	5%	21%
Otras cuentas por pagar	132.307	8%	81.312	6%	63%
Total Pasivos corrientes	1.695.766	100%	1.323.927	100%	28%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio	101.070		85.472		18%
Obligaciones por arrendamientos	414.842				
Total Pasivos no corrientes	515.912		85.472		504%
TOTAL PASIVOS	2.211.678		1.409.399		57%
PATRIMONIO					
Capital Social	1.689.800		1.689.800		0%
Aportes para futuras capitalizaciones	1.150.000		449.900		156%
Otros Resultados Integrales	(44.568)		(41.927)		6%
Déficit Acumulado	(2.272.035)		(895.862)		154%
Pérdida del año	(55.098)		(1.376.173)		-96%
Total Patrimonio	468.099		(174.262)		-369%
PASIVO Y PATRIMONIO	2.679.777		1.235.137		117%

21

ASERTENCO CÍA. LTDA.

GLENMARK-PHARMACEUTICALS ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2018

	2019	%	2018	%	VARIACION
INGRESOS					
Ventas	4.156.429	100%	2.791.208	100%	49%
Costo de Ventas	(1.033.607)	25%	(883.552)	32%	17%
UTILIDAD BRUTA	3.122.822	75%	1.907.656	68%	64%
GASTOS DE OPERACIÓN					
Ventas	(1.561.697)	38%	(1.891.729)	68%	-17%
Administración	(1.456.571)	35%	(1.392.101)	50%	5%
Total	(3.018.268)	73%	(3.283.830)	118%	-8%
GANANCIA (PERDIDA) NETA	84.554	-2%	(1.376.174)	49%	-106%
IMPUESTO A LA RENTA	(139.652)		-		
RESULTADO NETO DEL AÑO	(55.098)	1%	(1.376.174)	49%	-96%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Activo por impuesto Diferido(ORI)	(1.054)				
Pérdida actuarial por jubilación patronal y bonificación por desahucio	(1.587)		-9394	0%	-83%
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(57.739)		(1.385.568)	50%	-96%

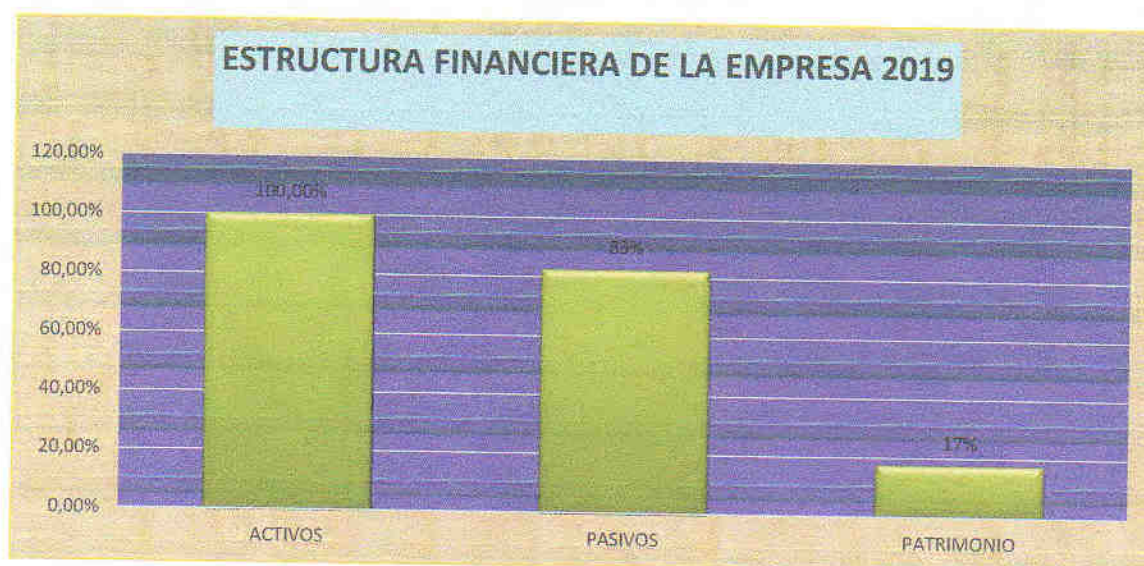
31

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO. -

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	2.679.777	100,00%
PASIVOS	2.211.678	83%
PATRIMONIO	468.099	17%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DE ACTIVOS del 100% el 83% está financiado por deuda ajena y el 17% por Capital Propio, lo que implica menos costo financiero.

47

ASERTENCO CÍA. LTDA.

COMPOSICION DE ACTIVOS, PASIVO, Y PATRIMONIO

	2019	2018	VARIACION
ACTIVOS	2.679.777	1.235.137	117%
PASIVOS	2.211.678	1.409.399	57%
PATRIMONIO	468.099	(174.262)	-369%
CAPITAL	1.689.800	1.689.800	0%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	1.150.000	449.900	156%
DEFICIT ACUMULADO	(2.272.035)	(895.862,00)	154%
RESULTADO DEL EJERCICIO	(55.098)	(1.376.173,00)	-96%

1. Durante el ejercicio 2019 en comparación al 2018 se observan las siguientes variaciones:

- Del Activo se observa un incremento del 117%, los rubros más representativos se encuentran en:

- Efectivo y equivalentes de efectivo	incremento del 650%
- Cuentas por cobrar comerciales, neto de provisión	incremento del 168%
- Se reconoció el Activo por Derecho de Uso NIIF 16	\$483.831

- Del Pasivo se aprecia que ha aumentado en un 57%

Las cuentas con mayor variación se presentan a continuación:

- Impuestos por pagar	incremento del 1253%
- Obligaciones por arrendamientos	\$ 414.842

- El patrimonio está compuesto por las siguientes CUENTAS PATRIMONIALES:

1. CAPITAL SOCIAL	\$ 1'689.800
2. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 1'150.000
3. OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ - 44.568
4. DEFICIT ACUMULADO	\$ - 2'272.035
5. PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ -55.098

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,83	1,14
SOLVENCIA	PT/PAT	4,72	-8,09

- Con esta ratio podemos observar que los pasivos cubren al activo en una relación del 83%
- El pasivo representa 4.72 veces el patrimonio.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	407.829	-195.693
LIQUIDEZ	AC/PC	1,24	0,85
PRUEBA ACIDA	AC-INV/PC	1,00	0,48

- Con esta ratio podemos observar que la empresa dispone \$ 407.829 después de cubrir sus obligaciones corrientes.
- La empresa tiene \$ 1,24 ctvs. para cubrir cada dólar que debe.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de \$ 1 para cubrir cada dólar de deuda, e ahí la importancia de la rotación de los inventarios.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Inventario}}{\text{Costo venta}} \times (\# \text{ días})$	139,52	198,27	DIAS
Periodo medio de cobro	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} \times (\# \text{ días})$	114,59	63,65	DIAS
Rotación de activo total	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	1,55	2,26	
Rotación del activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$	46,71	26,11	

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de estos.

27

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RENTABILIDAD		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-1%	-49,30%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico, dado que en este período se ha obtenido **pérdida** los índices son negativos.

CAUSAL DE DISOLUCION. -

Es importante indicar que debido a las pérdidas acumuladas, la empresa se encuentra en CAUSAL DE DISOLUCIÓN AL 2019 y para el 2020 aún debe cubrir un valor de \$ 163.253 para que juntamente con el valor del SALDO DE APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN puedan salir de esta situación, pues se compromete la continuidad de operaciones de la empresa

PRUEBA DEL CAUSAL DE DISOLUCION	
60% CAPITAL	1.013.880,00
PERDIDAD ACUMULADAS	(2.327.133,00)
VALOR A CUBRIR PARA SALIR DE CAUSAL DE DISOLUCION	(1.313.253,00)
SALDO APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	1.150.000
SALDO POR CUBRIR 2019	(163.253)

2. INFORME.-

Hemos revisado los Balances Auditados tales como: Estado de Situación Financiera de GLENMARK PHARMACEUTICALS ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables y otra información explicativa y de revelación.

Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y del Directorio. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de **GLENMARK PHARMACEUTICALS ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2019 y los resultados del período están de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El análisis financiero general de **GLENMARK PHARMACEUTICALS ECUADOR S.A.**, presenta déficit acumulado, y por este hecho la Compañía se encuentra en Causal de disolución lo que la Administración debe tomar muy en cuenta a fin de establecer las estrategias que en 2020 ayuden a solventar esta situación y que la empresa pueda continuar con sus operaciones y objetivos.


ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO