

Lcdo. Jaime Benalcazar R.
Contador Público Autorizado
Reg. Nac. 26316
Tel: 2034-428 098291357

INFORME DE COMISARIO POR EL PERIODO 2011

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE NEFROCONTROL S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de NEFROCONTROL S.A., designado por la Junta General de Accionistas y dando cumplimiento a sus disposiciones, a los estatutos de la empresa y normas legales emanadas por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N.- 92.1.4.3.0014, tengo a bien emitir el presente informe acerca de las operaciones financieras de la empresa, correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre del 2011.

1.- ASPECTOS ADMINISTRATIVOS OPERACIONALES

La compañía inicia sus actividades el 4 de Marzo de 1998, el objeto social de la misma es la fabricación, elaboración y distribución de productos Farmacéuticos, desinfectantes y cosméticos; construcción de Centros de Diálisis, importación y exportación de equipos e insumos médicos, etc.

El 2 de junio del 2002, la empresa se transforma de compañía limitada a sociedad anónima, y se realizan los trámites pertinentes para el aumento de capital, llegando a su formalización el mes de enero del 2003. Cabe recalcar que con fecha 12 de diciembre del 2003 se procede a aumentar el capital social a US\$ 154.179.00, dicho aumento se lo realiza con las utilidades del año 2002, conforme autorización del SRI en el Capítulo VII Art.38 " Tarifa para Sociedades", publicado en el Registro Oficial N.- 484 del 31 de diciembre del 2001. La empresa registra su contabilidad el año 2004.

El 22 de diciembre del 2005, ante el Dr. Roberto Salgado S., Notario Tercero del Cantón Quito, se registra un nuevo aumento de capital por US\$ 193.590.00, y se lo inscribe en el Registro Mercantil con el N.- 3006.

En 2010 se registra un nuevo aumento de capital por US\$ 1.220.667.00, con las utilidades del año 2009 de libre disposición de los socios, acogiéndose a la misma disposición del SRI, que hace relación al Capítulo VII Art.38 " Tarifa para Sociedades".

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2011, registra un valor de US\$ 2.668.436.00, el cual está compuesto de la siguiente manera:

	2010	2011
	US\$	US\$
Shirin Werle	1.411.587.00	2.401.587.00
Gil Bermeo	125.477.00	213.477.00
Lourdes Pazos	15.686.00	26.686.00
Luis Gutiérrez	15.686.00	26.686.00

No se ha incrementado nuevos accionistas y no se ha realizado cesión de acciones, conforme se observa en el Libro de Acciones y Accionistas.

Los Administradores son ratificados en sus funciones, se registran nuevos nombramientos a partir del 25 de abril del 2008, por el lapso de cinco años.

COMPONENTE PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Capital Suscrito y Pagado	2.668.436.00
Reserva Legal	430.539.28
Reserva de Capital	21.51
Utilidad Presente Ejercicio	2.163.917.16
Utilidades Acumuladas	1.463.127.69
PATRIMONIO TOTAL	6.726.041.64

Los Administradores y funcionarios de la Compañía, durante el ejercicio económico objeto de este informe, han dado cumplimiento a las normas legales y reglamentarias, así como también con las resoluciones y disposiciones de la Junta General de Accionistas de NEFROCONTROL S.A.

Los procedimientos de control interno, los de contratación, los ingresos, de egresos, de facturación, de compras, de adquisición activos fijos e inventarios, son los adecuados y tienden a salvaguardar los intereses y recursos de la empresa. En este período el registro, control, conservación y custodia de los bienes de la empresa son satisfactorios.

La compañía fue sometida a examen de Auditoría Externa, por parte de la firma auditora *ASTRILEG CIA LTDA.*, auditores calificados por la Superintendencia de Compañías, dicho informe se encuentra emitido sin salvedades.

2.- ASPECTOS LEGALES Y SOCIETARIOS

He revisado los libros sociales de *NEFROCONTROL S.A.*, tales como: el Libro de Actas de Juntas Generales, Libro de Expedientes de Juntas Generales, el Libro de Acciones y Accionistas y Archivo de Nombramientos y otros varios; los mismos que se mantienen debidamente actualizados y custodiados.

3.- LA CONTABILIDAD

La contabilidad está elaborada de Acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y basados en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados; además la contabilidad se encuentra procesada a través de un sistema computarizado, respaldada y soportada por documentos, los mismos que se encuentran archivados en forma adecuada, conforme a las disposiciones legales.

Para el presente período materia del informe, la compañía debe acogerse obligatoriamente a las disposiciones emanadas de la Superintendencia de Compañías respecto a la aplicación de las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**, (NIFFS)., en lo referente a proporcionar a este organismo de control información financiera transparente en tiempo presente.

La compañía entra en la obligatoriedad que a partir del año 2004, debe ser sometida a exámenes de Auditoría Externa, por cuanto sus activos superan los límites establecidos por este organismo de control; dichos exámenes deberán ser elaborados por firmas auditoras o profesionales independientes, los mismos que deberán ser nombrados o nominados hasta el 30 de septiembre del presente año.

4.- RESULTADOS DEL PRESENTE EJERCICIO ECONOMICO

Los resultados de la compañía son satisfactorios, en el presente período, se verifica una utilidad neta de US\$ 3.423.572.58 (41.85% más con relación al año 2010) de los cuales US\$ 513.535.88 representa el 15% de participación en las utilidades a los trabajadores. El pago del valor de Impuesto a la Renta se lo realizará de acuerdo a lo que determina la ley; que para el año 2011 es del 24%.

Durante al año 2011, las ventas de los productos que elabora y que comercializa registra un ingreso por un valor de US\$ 16.912.840.99 (29.21 % superior al período anterior), los costos ventas ascienden a US\$ 9.209.076.44, registrándose una utilidad bruta en ventas de US\$ 7.703.764.55, lo que significa que hubo un 45% de esta utilidad.

Los gastos de administración y ventas registran un valor de US\$ 1.139.910.69, con relación al año anterior se observa un incremento del 0.06%, valores que fueron empleados en el giro normal de la empresa.

En resumen, en el presente período se observa que la empresa tuvo un incremento en sus ingresos y en sus costos de manera proporcional con relación al año 2010.

5.- ASPECTOS FISCALES Y LEGALES

La empresa ha presentado y pagado ante el Servicio de Rentas Internas (SRI) los impuestos tales como: IVA; Retenciones en la Fuente, Retenciones del IVA en los plazos establecidos por este organismo de control; además se han presentado oportunamente los Anexos Transacciones (REOC y REDP), encontrándose la empresa sin riesgo para obtener las autorizaciones necesarias.

NEFROCONTROL S.A. no ha sido objeto de intervención por parte de los organismos de control.

La empresa por su parte ha cumplido con sus obligaciones patronales a medida de la contratación de personal. La relación con sus empleados ha sido satisfactoria por lo cual no amerita una consideración especial.

6.- RAZONES FINANCIERAS

Las principales razones financieras que registra la empresa son:

Liquidez: o capacidad de pago a corto plazo	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	5.15 veces
Prueba Acida: o capacidad de pago inmediata	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.59 veces
Endeudamiento: o porcentaje de la empresa que Corresponde a los acreedores	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	56.60%
Solvencia: indica que % corresponde a los socios	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	43.30%
Rentabilidad del Patrimonio: indica la recompensa por asumir El riesgo de la propiedad de la Empresa	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	50.90%

Rendimiento de Activos: muestra la capacidad para manejar los Recursos totales de la empresa

Utilidad neta
Activo Total

22%

Se observa que los índices financieros son razonables, por ende la empresa se encuentra en una mejor posición financiera con relación al año 2010.

7.- CONCLUSIONES

A efectos de emitir el presente informe, debo manifestar que he recibido de parte de los administradores y funcionarios de NEFROCONTROL S.A., toda la información y colaboración que estimé necesaria a fin de cumplir con mis funciones; por lo que puedo afirmar que los Estados Financieros corresponden a los registros contables de la empresa y los preceptos aplicados se ajustan a los Principios de Contabilidad de General Aceptación y a normas vigentes en el país.

Esto refleja una situación saludable de la empresa respecto a ejercicios anteriores.

OPINION

En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente los aspectos más importantes de la situación financiera de NEFROCONTROL S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

Atentamente,



Lcdo. Jaime Benalcazar R.

CPA:26316

COMISARIO