

Quito 15 de Febrero del 2012

Señor
FAUSTO JARAMILLO PROAÑO
PRESIDENTE EJECUTIVO DE U S PHARM S.A
Ciudad

De mis Consideraciones

Para su conocimiento y fines legales pertinentes me permito presentar por su intermedio a los señores accionistas el INFORME DEL COMISARIO, practicado a la Empresa Farmacéutica UNIQUE STAR PHARM U. S. PHARM S.A., correspondiente a los Estados Financieros del año económico del 2011

INFORME DEL COMISARIO

NOMBRE DE LA EMPRESA: UNIQUE STAR PHARM U. S. PHARM S.A.

FINALIDAD ESPECÍFICA : Venta, Comercialización y Distribución al por mayor de Productos Farmacéuticos Medicinales Nacionales y Extranjeros, Cosméticos y Perfumes, Productos Agropecuarios y de Alimentos en General.

DOCUMENTOS REVISADOS:

- Comprobantes De Ingreso y Egreso
- Estados de Cuentas Corrientes y Ahorros de los diferentes Bancos;
- Conciliaciones Bancarias de Enero a Diciembre del 2011
- Declaraciones Tributarias (Formularios 104 y 103
- Anexos Transaccionales
- Actas de Juntas Generales
- Existencias de los Inventarios Físicos
- Clientes, Provedores
- Patentes
- Transferencias
- Informes
- Planes de Trabajo
- Movimiento de las Cuentas Contables
- Estados Financieros
- Flujos de Caja
- Contratos de Trabajo, Ventas
- Liquidaciones, finiquitos . . .
- Roles de Pago
- Aportes al IESS
- Formulario 101 del año 2010
- Documentos legales, etc.



MARCO LEGAL

- Leyes y Reglamentos, CODIGO Y REGIMEN LEGAL DE SALUD;
- Regulaciones y Resoluciones generados en el Ministerio de Salud
- Leyes Tributarias y Reglamentos y Resoluciones del Ministerio de Finanzas aplicadas a través del S. R. I.;
- Ley de Instituciones Financieras, Superintendencia de Compañías;
- Código de Comercio
- Código del Trabajo
- IESS
- Estatutos, Reglamentos y manuales Internos de la Compañía;

MARCO ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

Los Objetivos básicos de la Compañía; determinados, no sólo en los Estatutos y Reglamentos, sino también en sus Planes Específicos de Trabajo anual, se han cumplido en un 90% ; así:

1. "... Los Ingresos por ventas y otros conceptos han disminuido en relación al año 2010, en un porcentaje del 10%, los objetivos para el próximo año económico es recuperar el porcentaje disminuido, ampliando la cobertura de ventas llegando a nuevos sitios del país, tales como parroquias, cantones no cubiertos todavía

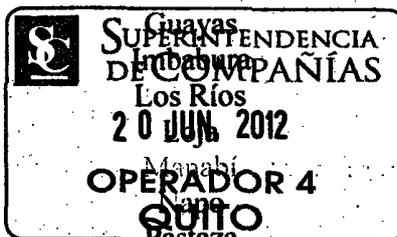
LA COBERTURA NACIONAL

La Comercialización y Venta de Fármacos sean éstos Genéricos o de Marca se los realiza

**EN LOS TRES SECTORES DE LA PATRIA
COSTA - SIERRA - AUSTRO**

PROVINCIAS

Azuay
Bolívar
Cañar
Carchi
Chimborazo
Cotopaxi
El Oro
Esmeraldas



Pichincha
Sucumbíos
Tungurahua
Sáchilas
Santa Elena
Salinas

Puntos de atención principales

Quito

Guayaquil Ambato Cuenca Portoviejo

2. Incrementar la cobertura nacional con nuevos Productos Farmacéuticos genéricos e importados; Así Artronil – Ibusptar – Omeprastar – Sulfristar – Amlodipino – Enalapril – Glibenclamida – Metronidazol, etc.
3. Incursionar hacia otros países del mundo.

MARCO LABORAL

1. En el ámbito laboral se ha manejado con prudencia las relaciones con los empleados y Trabajadores de la compañía;
2. Se han satisfecho plenamente las obligaciones para con el Instituto de Seguridad Social; pues los aportes patronales y personales se encuentran al día;
3. Los reclamos judiciales se han llegado a acuerdos que benefician a las partes;
4. Las actas de finiquito, con sus respectivas liquidaciones han sido aceptadas por los Ex empleados y han sido legalizadas en el SENDRES;
5. Los Juicios Laborales con Jiménez y Barahona están en sus últimos trámites.

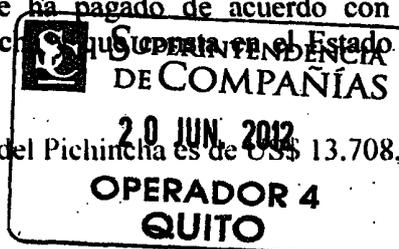
MARCO TRIBUTARIO

1. Las obligaciones mensuales del Impuesto al Valor Agregado; Las Retenciones en la Fuente del IVA y del Impuesto a la Renta se encuentran pagados;
2. Anexos Transaccionales y otras Obligaciones tributarias de la Compañía con el S. R. I., se encuentran al día.
3. Patentes y otras obligaciones con el Municipio, igualmente se han cumplido en los plazos y pagos pertinentes.
4. La seguridad y emergencias los controla EMER 24 y el Cuerpo de Bomberos de Quito.

MARCO ECONOMICO FINANCIERO

El Préstamo al Produbanco se ha pagado de acuerdo con la respectiva Tabla de Amortización.; el saldo a la fecha que figura en el Estado Financiero es de USDS 93.554,03;

El saldo del préstamo al Banco del Pichincha es de US\$ 13.708,17;



Los Proveedores tanto nacionales como extranjeros han sido atendidos en sus pagos, en función de sus vencimientos y plazos establecidos.

Las relaciones Bancarias – Empresa, han sido positivas, las cuentas corrientes y de ahorros con los Bancos: PRODUBANCO C. A. – PICHINCHA C. A. - PACÍFICO C. A. se han manejado con la provisión de fondos suficientes, no se ha tenido la necesidad de acudir al sobregiro para cubrir cheques, Notas De Débito, Transferencias interbancarias nacionales o extranjeras de valor alguno.

MARCO ECONÓMICO CONTABLE

En aplicación de las Normas y Principios de Auditoria Generalmente aceptadas, se ha determinado la existencia de una seguridad RAZONABLE de que los ESTADOS FINANCIEROS, estén libres de errores significativos, y que sus soportes contables respalden tanto los valores parciales como totales, igual que las revelaciones constantes en los mencionados Estados Financieros, cortados al 31 de Diciembre del 2011, cumplan con los requisitos establecidos en las NEC y/o NIC.

La Junta General de Accionistas del mes de Octubre del 2011, ha resuelto implementar las NIIFs a partir del mes de Enero del 2012, para lo cual se ha establecido un cronograma, el mismo que ha sido comunicado a la Superintendencia de Compañías, se han designado a los LIDERES en cada una de las áreas de trabajo, siendo los siguientes: Líderes Gerenciales los señores Fausto Jaramillo Proaño y Jorge Quintana Burns; Líder Contable el C. P. A. Juan Checa Lozada; Líderes de Comercialización y Ventas los señores Jefes y Supervisores de Quito, Guayaquil y Cuenca. Líder Informático Gabriel Maza, la Capacitación se lo realizará en los primeros meses del año 2012.

En mi opinión y teniendo como base los exámenes y análisis de los documentos y Registros Contables que respaldan los Estados Financieros preparados en aplicación con los principios y las Normas Ecuatorianos de Contabilidad, determinan razonablemente la situación financiera de la Compañía, los mismos que se reflejan en los Resultados de sus operaciones económicas y los respectivos cambios que se observan en el Patrimonio de la Compañía, respaldados en su Activos, demostrando solvencia suficiente para poder cubrir satisfactoriamente sus obligaciones constantes en el pasivo, sean éstas a corto o largo plazos.

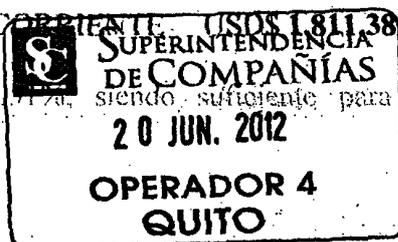
SITUACION PATRIMONIAL

Representa el 59,76% de la Compañía

RAZON CORRIENTE
ÍNDICE DE LIQUIDEZ

ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE US\$ 1.811.389,54 / 721.342,55

Se ubica en un porcentaje del 2,71%, siendo suficiente para cubrir todas las obligaciones existentes..



PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES SALDOS LÍQUIDOS COMPARATIVOS ENTRE EL AÑO 2010 Y 2011
(En miles de USD \$ americanos)

DESCRIPCIÓN	SALDOS		SIGNIFICADO
	2010	2011	
ACTIVOS			
Activos Corrientes	1360,36	1811,39	INCREMENTO
Activos Fijos Tangibles	45,97	43,01	DISMINUCIÓN
Activos Diferidos	7,87	6,98	DISMINUCION
TOTAL ACTIVOS	1414,20	1861,38	

PASIVOS			
Acreedores	20550	614,08	INCREMENTO
Bancos Privados	98,14	107,26	INCREMENTO
Préstamos Accionistas	57,68	43,57	DISMINUCIÓN
TOTAL DEL PASIVO	361,32	764,91	

PATRIMONIO NETO			
Capital Suscrito y Pagado	20,00	20,00	IGUAL
Pérdida Años Anteriores	-19,40	-14,55	DISMINUCION
RESERVA LEGAL	1,79	1,79	IGUAL
Donaciones	0,36	0,36	IGUAL
Utilidad del Ejercicio	1,21	38,30	INCREMENTO
Aporte Fut. Capital	1.049,23	1.049,23	IGUAL
TOTAL P. NETO	1.052,20	1.096,45	

ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos Operacionales	1574,74	1.416,60	DISMINUCION
Costos	763,98	707,56	DISMINUCION
Gastos Operativos	809,75	670,75	DISMINUCION
UTILIDAD NETA	1,91	38,30	INCREMENTO

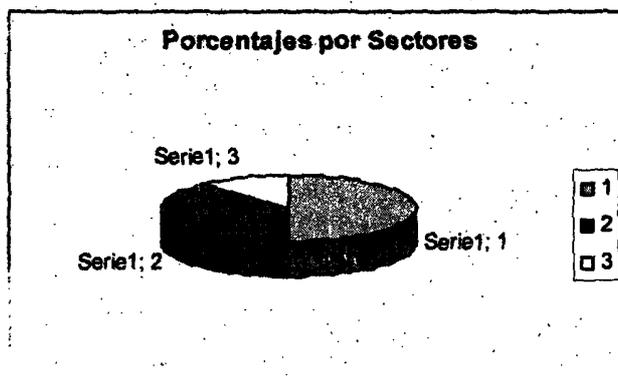


VENTAS

En miles de USDS (Dólares) Americanos

EN PORCENTAJES POR SECTORES

SIERRA	698,07	50,13 %
COSTA	531,00	38,15 %
AUSTRO	<u>163,19</u>	<u>11,72 %</u>
TOTAL	1.392,26	100,00 %



Particular que pongo en su conocimiento, para los fines pertinentes,

Atentamente,

Luis Jacome Calderon
LUIS JACOME CALDERON
COMISARIO
Reg. No. 15783

