

BERKANAFARMA S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2012

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control interno
 - c. Situación financiera y económica
4. Conclusión
5. Estados Financieros
6. Índices financieros

A los Señores Accionistas

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2012, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal al Dr. Pablo Barba para el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2012.

2. Antecedentes

BERKANAFARMA S.A., es una compañía ecuatoriana constituida bajo resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJC.Q.11.004367 registrado en el Registro Mercantil el 7 de octubre del 2011.

El objeto es la comercialización, distribución, manufactura en forma directa o por encargo a terceros, elaboración, importación, exportación de producto terminado, bienes, insumos y materias primas para la industria farmacéutica, cosmética, higiénica, de productos naturales de uso medicinal entre otros.

3. Contenido

a. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

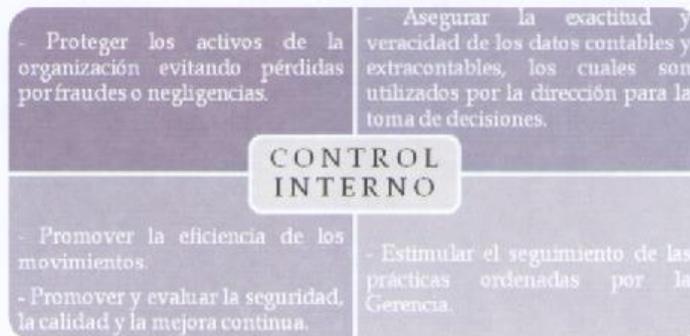
Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

b. Control Interno

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y

salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

c. Situación financiera y económica

La composición del Balance General del año 2012 es la siguiente:

BERKANAFARMA S.A.	2012	Porcentaje de variación
ACTIVOS	2,214,014	100%
Caja y bancos	5,973	0%
Clientes	264,900	12%
Inventarios	1,899,673	86%
Otros activos corrientes	10,965	0%
Activo fijo neto	32,503	1%
PASIVOS	2,729,627	100%
Préstamos bancarios	0	0%
Proveedores	2,349,047	86%
Otras cuentas por pagar	17,289	1%
Pasivos a largo plazo	363,290	13%
PATRIMONIO	-515,613	100%
Capital social	20,000	-4%
Resultados acumulados	-13,589	3%
Resultado del ejercicio	-522,024	101%

Los resultados del ejercicio del 2012 se detallan a continuación:

BERKANAFARMA S.A.	2012	Porcentaje de variación
Ingresos	528,551	
Costo de ventas	510,433	97%
Gastos operativos	540,142	102%
Resultado del ejercicio	-522,024	-99%



A partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, de acuerdo con las disposiciones emitidas en la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 los mismos que fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los rubros más importante dentro de los activos totales lo constituyen los inventarios con USD 1.899.673 que representan el 86%, las cuentas por cobrar clientes asciende a USD 264.900 que representan el 12%.

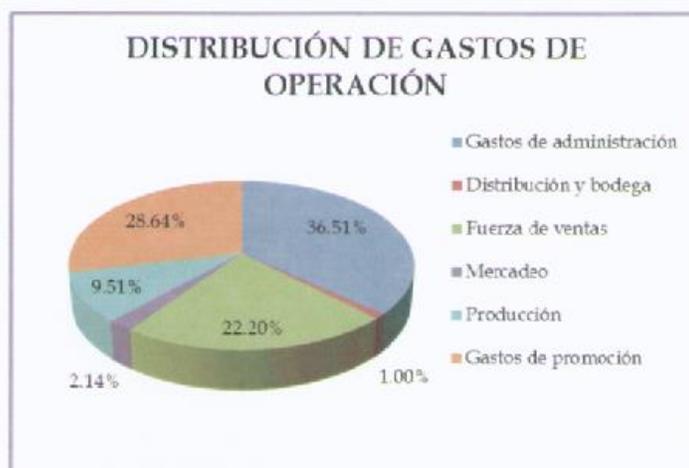
Los proveedores del exterior es la cuenta más importante del pasivo con USD 2.349.047, que es el 86% corresponde a compras de materia prima a Allianz Group International, Baselux S.A. y Chemical Molecules Panamá S.A.

El año 2012 fue el primer año de actividades de la Compañía se comenzó a la comercialización de sus productos a partir del mes de mayo es decir la Compañía desde su constitución Octubre del 2011 incurrió en gastos muy importantes de implementación, organización administrativa, se obtuvieron los permisos sanitarios y la fijación de precios de algunos productos y se desarrolló de la fuerza de ventas con lo cual se ha podido ingresar al mercado farmacéutico en las principales cadenas de distribución como son DIFARE y FARMAENLACE.

La compañía facturó en el período mayo a diciembre un valor de USD 511.735, sin embargo de lo cual el costo de ventas también fue muy importante con USD 510.433 por lo que el margen de rentabilidad es mínimo, si bien no es óptimo pero considero que es normal porque la Compañía está en un proceso de crecimiento y lo más importante está ganando posicionamiento en el mercado farmacéutico.

Los gastos operativos en el año 2012 asciende a USD 537.133.51, la distribución es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN DE GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de administración	196,122.56	36.51%
Distribución y bodega	5,362.23	1.00%
Fuerza de ventas	119,252.67	22.20%
Mercadeo	11,498.79	2.14%
Producción	51,069.61	9.51%
Gastos de promoción	153,827.65	28.64%
TOTAL GASTOS	537,133.51	1.00



La utilidad de bruta (ventas-costo de ventas) en el año 2012 no alcanzó a cubrir los gastos operativos por lo que se presenta una pérdida neta de USD 552.024.

En la parte administrativa la Compañía cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados lo cual genera un buen ambiente laboral por el cumplimiento oportuno de las obligaciones laborales, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

La Compañía en la parte impositiva está cumpliendo adecuadamente como agente de retención y percepción de impuestos, efectúa a tiempo las declaraciones tanto de IVA, como retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta, así como la presentación de los anexos transaccionales.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación financiera no es de la mejor, depende mucho que es el primer año de ventas, que se está introduciendo los productos al mercado farmacéutico, su margen de rentabilidad es muy bajo que no soporta los gastos operativos, por lo que las decisiones que deben tomar a la administración deben estar orientados al crecimiento del margen de utilidad a través del crecimiento de los ingresos y las disminución de los costos y gastos operativos.

Finalmente señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Dr. Pablo Barba

1707616262

Comisario

BERKANA FARMA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES	2012
Caja y bancos	5.973
Clientes	264.900
Inventarios	1.899.673
Otros activos corrientes	10.965
Total activo corriente	2.181.511
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Activo fijo neto	32.503
Total activo no corriente	32.503
TOTAL ACTIVOS	2.214.014

PASIVOS

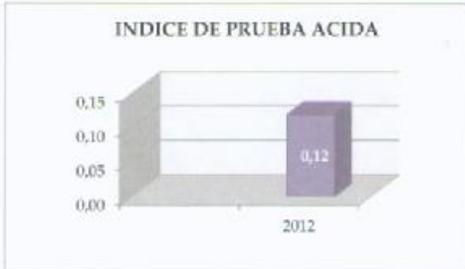
PASIVOS	2012
Proveedores	2.349.047
Otras cuentas por pagar	17.289
Total pasivo corriente	2.366.336
Pasivos a largo plazo	363.290
Total pasivo no corriente	363.290
TOTAL PASIVOS	2.729.627
PATRIMONIO	
Capital social	20.000
Resultados acumulados	-13.589
Utilidad del ejercicio	-522.024
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.214.014

BERKANAFARMA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INGRESOS OPERATIVOS	
Ventas netas	528.551
Costos de ventas	-510.433
Utilidad Bruta en Ventas	<u>18.118</u>
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de administración y ventas	<u>-540.142</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-522.024</u>

BERKANAFARMA S.A.
INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	Indice	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{2.181.511}{2.366.336} = 0,92$
 <p>INDICE DE LIQUIDEZ</p>		
<p>Interpretación En el año 2012 la compañía presentó un índice de liquidez de 0.92 lo que indicaba que por un dólar de deuda tiene solamente 0.92 ctvos para el pago. Es decir tiene problemas de liquidez para el pago de sus obligaciones corrientes.</p>		

PRUEBA ACIDA	Indice	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{281.838}{2.366.336} = 0,12$
 <p>INDICE DE PRUEBA ACIDA</p>		
<p>Interpretación En el 2012 el índice de prueba ácida es de 0.12 lo que indicaba que la Compañía no puede cubrir sus obligaciones corrientes con el efectivo y cuentas por cobrar, necesariamente debe recurrir a la realización o venta de sus inventarios para cumplir sus obligaciones corrientes.</p>		

SOLVENCIA	Indice	Cálculo 2012
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{2.729.627}{2.214.014} = 1,23$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2.366.336}{- 515.613} = -4,59$



Interpretación

En el 2012 este índice indica un apalancamiento muy importante ya que los pasivos superan el total de activos, es decir la Compañía está en manos de los proveedores.

El patrimonio de los accionistas en el 2012 no tiene la capacidad para garantizar el pago de las obligaciones.

RENTABILIDAD	Indice	Cálculo 2012
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{18.118}{528.551} \times 100 = 3,43$

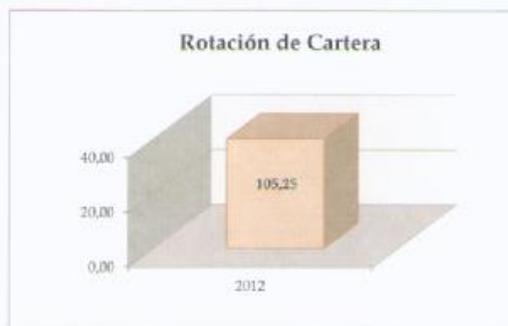


Interpretación

Para el 2012 el índice de rentabilidad es apenas del 3.43% debido al alto precio de la materia prima, lo que ocasiona que no se pueda cubrir con este margen de utilidad los gastos operativos.

No se puede medir el índice de rentabilidad sobre la utilidad neta porque para el año 2012 presenta una pérdida de USD 522.024.

ROTACION DE CARTERA	Indice	Cálculo 2012
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{264.900}{528.551} \times 210 = 105,25$



Interpretación

En el año 2012 este índice indica que la cartera se recuperaba en 105 días, a 3 meses y medio, considero normal debido que se está en una campaña de introducción del producto al mercado a través de promociones y plazos de crédito de 90 días.