

**INFORME DE COMISARIO
BERKANAFARMA S.A.**

A los Estados Financieros del año 2013

Quito, 14 de abril del 2014

Economista

Bernardo Ayala

Gerente General

BERKANAFARMA S.A.

Presente.-

Mi revisión como comisario de la Compañía lo he realizado basándome en la base legal contemplada en el al Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que establece los requisitos mínimos que deben contener el informe de Comisario que presento a continuación:

1. ASPECTOS LEGALES Y SOCIETARIOS

En esta área mi revisión se ha basado en lo estipulado en la Ley Compañías que señala los lineamientos a los cuales las mismas deben sujetarse desde el momento de su constitución, funcionamiento y cese de actividades. Los procedimientos determinaron lo siguiente:

Constitución de la Compañía

El 20 de septiembre de 2011, se otorgó la escritura de constitución de la Compañía "BERKANAFARMA S.A.", la cual fue aprobada mediante resolución No. SC.IJ.DJC.Q.11.004367 del 30 de septiembre de 2011 expedida por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil N° 3459, Tomo 142.

CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DEL CAPITAL SOCIAL INICIAL				
NOMBRES	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	No. ACCIONES	PORCENTAJE
Milton Alberto Ramos Velasteguí	10.500	10.500	1.050	52.50 %
Ismael Bernardo Ayala Blanco	9.500	9.500	950	47.50 %
TOTAL	20.000	20.000	2.000	100 %

Objeto social

Entre sus objetivos podemos mencionar que su actividad principal se enmarca en la comercialización, distribución, manufactura, elaboración, importación, exportación de productos terminados, bienes, insumos y materias primas para la industria farmacéutica, cosmética, higiénica, de productos naturales de uso medicinal, alimenticia, médica, química, agrícola, petrolera, telecomunicaciones, eléctrica, textil, mecánica, alimenticia, etc.

Capital

La Compañía se constituyó con un capital suscrito de USD. 20.000 divididos en dos mil acciones de diez dólares cada una, a la fecha de nuestra revisión no se han realizado cesiones.

Nombramientos

Los nombramientos tanto del Presidente como del Gerente General están debidamente legalizados y actualizados, lo cual faculta a ejercer las funciones otorgadas mediante el estatuto de la Compañía al Gerente y en caso de ausencia al Presidente en todos los actos judiciales y extra judiciales que tengan lugar en el territorio nacional.

Libro de acciones y accionistas

No se han efectuado aumentos de capital en el año 2013 por lo que pude verificar que los libros de acciones y accionistas están debidamente actualizados cumpliendo con lo señalado en:

Art. 177.- Los títulos y certificados de acciones se extenderán en libros talonarios correlativamente numerados. Entregado el título o el certificado al accionista, éste suscribirá el correspondiente talonario. Los títulos y certificados nominativos se inscribirán, además, en el Libro de Acciones y Accionistas, en el que se anotarán las sucesivas transferencias, la constitución de derechos reales y las demás modificaciones que ocurran respecto al derecho sobre las acciones.

LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS									
NOMBRE ACCIONISTAS: Sr. Milton Alberto Ramos Velasteguí									
FOLIO 1									
FECHA	NOTARIA	SUSCRIPCIÓN				ACCIONES PAGADAS VALORES TOTALES			
		CAPITAL	Nº ACCIONES	PAGOS PARCIALES	Nº ACCIONES	TITULO	VALOR UNITARIO	NUMERACION	VALOR TOTAL
20/09/2011	29	10.500	1.050	-	1.050	1	10	0001 A 1050	10.500

LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS									
NOMBRE ACCIONISTAS: Sr. Sr. Ismael Bernardo Ayala Blanco									
FOLIO 2									
FECHA	NOTARIA	SUSCRIPCIÓN				ACCIONES PAGADAS VALORES TOTALES			
		CAPITAL	Nº ACCIONES	PAGOS PARCIALES	Nº ACCIONES	TITULO	VALOR UNITARIO	NUMERACION	VALOR TOTAL
20/09/2011	29	9.500	950	-	950	2	10	1051 A 2000	9.500

Talonario de acciones

En la revisión pude determinar que los talonarios de acciones se encuentran debidamente archivados y actualizados.

Debo mencionar que estos documentos cumplen con los requisitos establecidos en:

Art. 176.- Los títulos de acción estarán escritos en idioma castellano y contendrán las siguientes declaraciones:

- El nombre y domicilio principal de la compañía;
- La cifra representativa del capital autorizado, capital suscrito y el número de acciones en que se divide el capital suscrito;
- El número de orden de la acción y del título, si éste representa varias acciones y la clase a que pertenece;
- La fecha de la escritura de constitución de la compañía, la notaría en la que se la otorgó y la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, con la indicación del tomo, folio y número;
- La indicación del nombre del propietario de las acciones;
- Si la acción es ordinaria o preferida y, en este caso, el objeto de la preferencia;
- La fecha de expedición del título; y,
- La firma de la persona o personas autorizadas.

Actas

La Compañía ha dado cumplimiento a lo señalado en el Art. 234 de la Ley de Compañías que establece que se debe realizar una junta general ordinaria de accionistas una vez al año dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico, así como también juntas generales extraordinarias cuando los accionistas creyeren conveniente.

Producto de lo descrito anteriormente puedo señalar que las decisiones de la Junta General de Accionistas deben ser resumidas en un acta que debe cumplir con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas deberán estar en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto.
- ✓ Las actas podrán ser aprobadas por la junta general en la misma sesión.
- ✓ Las actas deberán ser extendidas y firmadas dentro de los 15 días posteriores a la reunión de la Junta.
- ✓ Deberá llevar las firmas del Presidente y Secretario de la Junta

Expediente de actas

Pude constatar que existe un expediente de Actas de Juntas Generales de Accionistas por lo que se ha cumplido con lo señalado en la Ley de Compañías en su Art. 122.- que establece que se formará un expediente de cada junta general.

El expediente contendrá la copia del acta y de los documentos que justifiquen que las convocatorias han sido hechas en la forma señalada en la ley y en los estatutos. Se incorporarán también a dicho expediente todos aquellos documentos que hubieren sido conocidos por la junta.

Informe anual de Gerencia

Me fue proporcionado el informe del Gerente General por cuanto la compañía cumple con lo establecido en la Ley de Compañías **Art. 124** se señala que los gerentes estarán obligados a presentar el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias, así como la propuesta de distribución de beneficios, en el plazo de sesenta días después de la terminación del respectivo ejercicio económico.

Así también se debe considerar que el informe económico del Gerente General debe contener como mínimo los siguientes requisitos:

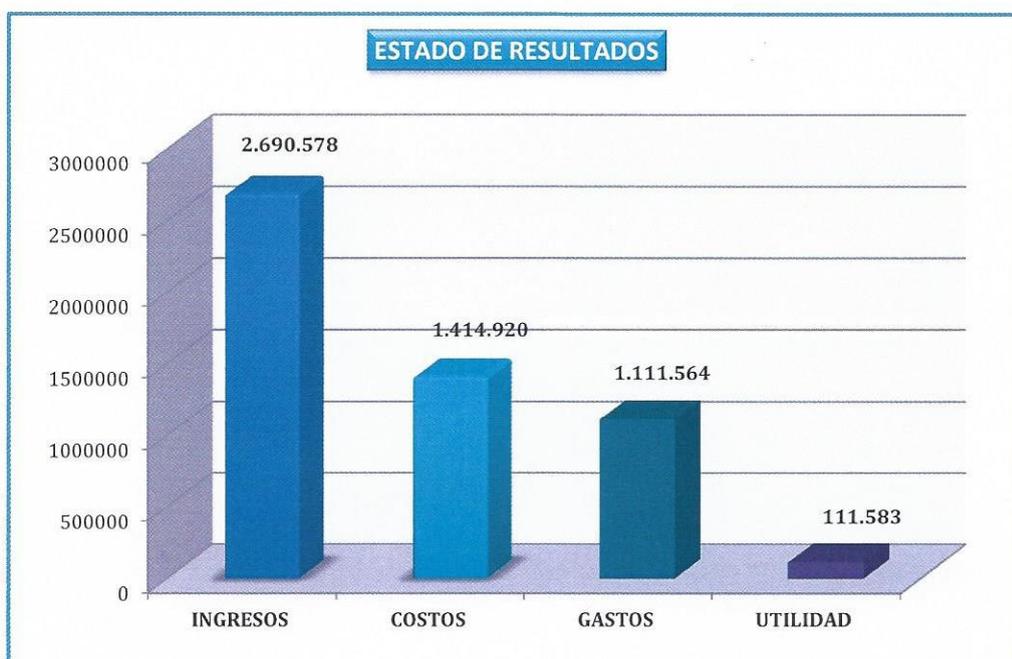
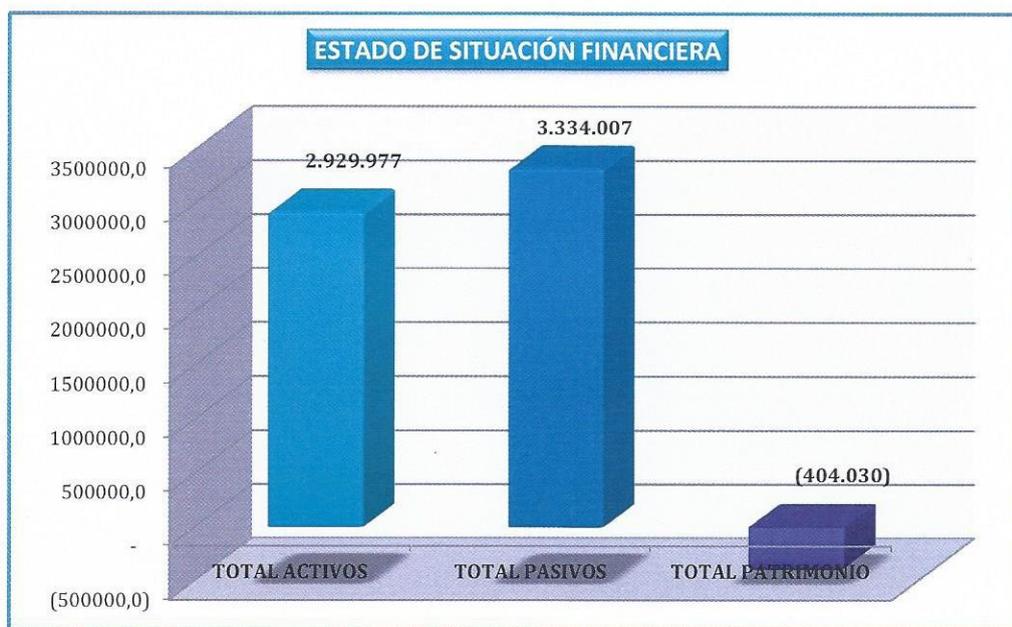
- ✓ Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe.
- ✓ Cumplimiento de las disposiciones de la junta general de accionistas.
- ✓ Información sobre hechos relevantes producidos durante el ejercicio en el ámbito administrativo laboral y legal.
- ✓ Situación financiera de la Compañía del ejercicio y de los resultados anuales obtenidos.
- ✓ Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico.

2. INDICES Y EVALUACIÓN FINANCIERA

La composición del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados es la siguiente:

BERKANAFARMA S.A.		BERKANAFARMA S.A.	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	
CUENTAS	2013	CUENTAS	2013
ACTIVOS		INGRESOS	2.690.578
ACTIVO CORRIENTE	2.896.909	(-) COSTO DE VENTAS	(1.414.920)
ACTIVO NO CORRIENTE	33.068	(-) GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(1.111.564)
TOTAL ACTIVOS	2.929.977	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	164.094
PASIVOS		(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(24.614)
PASIVO CORRIENTE	137.955	(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	(27.897)
PASIVO NO CORRIENTE	3.196.052	UTILIDAD DEL PERIODO	111.583
TOTAL PASIVOS	3.334.007		
PATRIMONIO	(404.030)		
TOTAL PATRIMONIO	-404.030		

GRAFICOS DE REPRESENTACIÓN



3. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	RESULTADO
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	Activo corriente	2.896.909
	Pasivo corriente	137.955
RESULTADO = 21		
OBSERVACIÓN		
La Compañía presenta un índice de liquidez adecuado ya que por cada USD 1.00 de obligaciones corrientes cuenta con USD. 20 adicionales para cubrir sus obligaciones.		

PRUEBA ÁCIDA	INDICE	RESULTADO
Mide la capacidad inmediata de pago de las obligaciones corrientes sin considerar inventarios	Activo corriente - Inventarios	568.890
	Pasivo corriente	137.955
RESULTADO = 4.12		
OBSERVACIÓN		
En el año 2013 la Compañía registra una prueba acida razonable de USD 4.12 ctvs., lo que indica que puede cubrir sus obligaciones corrientes, sin necesidad acudir a la realización de los inventarios.		

SOLVENCIA	INDICE	RESULTADO
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	Deuda Total	3.334.007
	Activos Totales	2.929.977
	Pasivo corriente	137.955
	Patrimonio	- 404.030
RESULTADO = 1.14		
RESULTADO = -8.25		
OBSERVACIÓN		
La Compañía en el año 2013 no se encuentra en capacidad de garantizar las obligaciones con sus activos y tiene un apalancamiento elevado debido a las obligaciones contraídas con proveedores del exterior y préstamos con terceros		
El patrimonio de los accionistas en el año 2013 no tiene la capacidad para solventar las obligaciones contraídas.		

RENTABILIDAD	INDICE	RESULTADO
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{249.129}{2.690.578} = 9,26$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{111.583}{2.690.578} = 4,15$
OBSERVACIÓN		
<p>La rentabilidad en operación para el año 2013 es de 9.26%, lo que nos indica que el margen de utilidad bruto está en capacidad de cubrir sus costos y gastos de operación.</p> <p>La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2013 se situó en 4.15%, determinando que es correcto ya que son porcentajes netos en los cuales ya se ha considerado participación trabajadores e impuesto a la renta y considerando que es el segundo año de operación efectiva.</p>		

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	RESULTADO
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{481.536}{2.690.578} = 63$
OBSERVACIÓN		
<p>En el año 2013 las cuentas por cobrar tienen un período de rotación de 64 días por lo que podemos determinar que la gestión de cobro es adecuada.</p>		

ROTACIÓN INVENTARIOS	INDICE	RESULTADO
Mide el número de veces que se recupera la inversión en existencias durante un período	$\frac{\text{Inventario Promedio}}{\text{Costo de ventas}} \times 360$	$\frac{2.113.846}{1.414.920} = 538$
OBSERVACIÓN		
<p>En el año 2013 este índice nos indica que el inventario rota en 538 días, esto se debe a que la Compañía para la elaboración de sus productos requiere importar materia prima costosa en grandes cantidades, las cuales se van utilizando gradualmente en función de los pedidos, es por esto que la mercadería se mantiene en bodegas por un largo periodo.</p>		

4. INTERPRETACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de la Compañía comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos son los activos financieros y los inventarios con un porcentaje de representación del 17% y 79% respectivamente. De igual manera el período de recuperación de cartera es adecuado. En cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituyen los proveedores del exterior con una representación del 86% y las cuentas por pagar terceros con el 11%.

Durante el año 2013, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales ascendió a un monto de USD 2.690.578 y sus costos y gastos fueron de USD 2.526.484, generando una utilidad antes de impuestos de USD 164.094

En el aspecto tributario se ha dado cumplimiento a las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas como son declaraciones de IVA, Impuesto a la Renta y retenciones en la fuente en base a las fechas establecidas para tal efecto.

De igual manera, cumple adecuadamente con el pago de sueldos y demás bonificaciones de ley a los empleados, ha presentado la información requerida por el Ministerio de Relaciones Laborales.

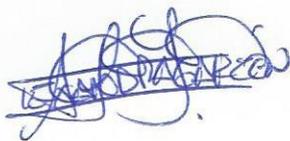
A raíz del análisis realizado a los estados financieros 2013, estamos en condiciones de concluir, los siguientes puntos:

- Se tiene un índice de rotación de inventarios elevado superior a 1 año ya que por el giro del negocio farmacéutico, es conveniente para la Compañía efectuar la importación de materias primas en grandes volúmenes, sin embargo de ello en el proceso de producción se van utilizando en función de la demanda que se tenga motivo por el cual estos materiales permanecen en stock por un período prolongado.
- Se tiene un apalancamiento alto con los proveedores del exterior que no se han podido cancelar.

- En los préstamos a terceros se recomienda que las partes involucradas firmen los contratos de mutuo acuerdo de manera que dichos documentos de modo que se tenga constancia de las operaciones, en los que se establezcan montos, plazos de pago, intereses, fechas de inicio y vencimiento.
- El patrimonio es negativo, producto de las inversiones realizadas al inicio de las operaciones del año 2012 que ascienden a USD. 535.613
- El periodo 2013 fue un año de operaciones completo lo cual se puede evidenciar en la utilidad neta generada de USD. 111.583 que si bien fue no fue la óptima se avizora un buen futuro para la Compañía.

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



Ing. Alexandra Garzón
Comisario

BERKANAFARMA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Cuentas	2013
ACTIVOS	
ACTIVO CORRIENTE	2.896.909
Efectivo y equivalentes del efectivo	51.248
Activos financieros	484.577
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	464.258
Otras cuentas por cobrar clientes no relacionados	17.279
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	478
Otras cuentas por cobrar	2.562
Inventarios	2.328.019
Servicios y otros pagos anticipados	3.003
Activo por impuestos corrientes	30.062
ACTIVO NO CORRIENTE	33.068
Propiedad, planta y equipo neto	33.068
TOTAL ACTIVOS	2.929.977
PASIVOS	
PASIVO CORRIENTE	137.955
Cuentas y documentos por pagar	48.707
Otras obligaciones corrientes	64.334
Participación de trabajadores	24.614
Otros pasivos corrientes	300
PASIVO NO CORRIENTE	3.196.052
Cuentas y documentos por pagar	2.827.793
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	368.259
TOTAL PASIVOS	3.334.007
PATRIMONIO	
Capital	20.000
Resultados acumulados	-535.613
Resultados del ejercicio	111.583
TOTAL PATRIMONIO	-404.030
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.929.977

BERKANAFARMA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Ingresos de actividades ordinarias	1.664.049
Otros ingresos	1.026.529
Costo de producción y ventas	-1.414.920
Utilidad bruta en ventas	1.275.658
Gastos de administración y ventas	-1.111.564
Utilidad del ejercicio	164.094
15% Participación trabajadores	-24.614
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	139.480
22% Impuesto a la renta	-27.897
Utilidad del ejercicio	111.583

BERKANAFARMA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Capital Social	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2012	20.000	-13.589	-522.024	-515.613
Reclasificación a resultados acumulados		-522.024	522.024	0
Utilidad del ejercicio			111.583	111.583
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2013	20.000	-535.613	111.583	-404.030



BERKANAFARMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

FLUJOS DE EFECTIVO POR	2013
ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	1.464.472
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1.413.537
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>50.935</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO POR	
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Pago por la compra de activos fijos	-10.848
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-10.848</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO POR	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Efectivo recibido de terceros	4.969
Efectivo recibido por actividades de financiamiento	<u>4.969</u>
 Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>45.056</u>
 Efectivo al comienzo del año	6.192
 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
AL FINAL DEL AÑO	<u><u>51.248</u></u>

BERKANAFARMA S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013
Ganancia neta del ejercicio	111.583
 Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Gastos de depreciación y amortizaciones	9.315
15% Participación trabajadores	24.614
Impuesto a la Renta	27.897
Baja de activos fijos	968
Notas de crédito proveedores	-1.026.529
Total	-963.735
 Cambios netos en activos y pasivos	
En cuentas por cobrar Clientes	-199.577
En otras cuentas por cobrar	-17.771
En inventarios	-428.345
En gastos anticipados y otros activos	-24.649
En cuentas por pagar a proveedores	1.553.981
En otras cuentas por pagar	19.448
Total	903.087
 Efectivo neto provisto por actividades de operación	 50.935