

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

---

A los Estados Financieros del año 2013 y 2014

Señores

Accionistas de la Empresa 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 estableció 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.

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

### ***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 2014 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 Velastegui									
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 suscrita;
- 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 la resolución SCV-DNCDN-14-014 Reglamento sobre Juntas Generales de socios y accionistas y 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 son resumidas en un acta que cumple con los siguientes requisitos:

- ✓ Las actas están redactadas en idioma castellano
- ✓ Las actas están en hojas debidamente foliadas o ser asentadas en un libro destinado para el efecto y rubricadas una por una por el secretario

- ✓ La transcripción del orden del día.
- ✓ El acta con las firmas de todos los accionistas asistentes a la reunión.
- ✓ 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 el Reglamento sobre Juntas Generales de Socios y Accionistas, resolución No. SCV-DNCDN-14-014, expedido por la Superintendencia de Compañías y Valores.

- ✓ Lista de los asistentes con la determinación de las acciones que representen, el valor pagado por ellos y los votos que le corresponda
- ✓ Los nombramientos y poderes de representación entregados para actuar en la junta
- ✓ Copia del acta certificada por el Secretario de la junta dando fe de que el documento es fiel copia del original
- ✓ Los demás documentos que fueron 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 ganancia, 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.

---

## **2. 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:

- ✓ Proteger los activos de la organización, evitando pérdidas por fraudes o negligencias
- ✓ Asegurar la exactitud y veracidad de los datos contables, los cuales son utilizados por la dirección para la toma de decisiones.
- ✓ Promover la eficiencia de los movimientos
- ✓ Promover y evaluar la seguridad, la calidad y la mejora continua.
- ✓ Estimular el seguimiento de las prácticas ordenadas por la Gerencia.

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.

### 3. INDICES Y EVALUACIÓN FINANCIERA

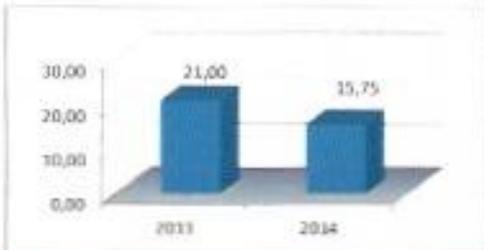
La composición del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados es la siguiente:

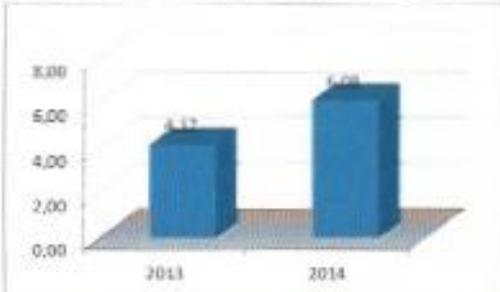
BERKAFARMA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2014			BERKAFARMA S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2014		
CUENTAS	2013	2014	CUENTAS	2013	2014
<b>ACTIVOS</b>			INGRESOS	2.690.570	2.914.533
ACTIVO CORRIENTE	2.096.909	1.882.641	(-) COSTO DE VENTAS	(1.414.920)	(1.193.671)
ACTIVO NO CORRIENTE	33.068	41.057	(-) GASTOS	(1.111.594)	(1.515.396)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.929.977</b>	<b>1.924.499</b>	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>164.056</b>	<b>205.466</b>
<b>PASIVOS</b>			(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(24.614)	(30.820)
PASIVO CORRIENTE	137.953	119.556	(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	(27.897)	(38.272)
PASIVO NO CORRIENTE	1.196.052	2.003.508	<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>111.545</b>	<b>136.374</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.334.007</b>	<b>2.123.064</b>			
<b>PATRIMONIO</b>	<b>-404.030</b>	<b>-198.565</b>			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-404.030</b>	<b>-198.565</b>			

## GRAFICOS DE REPRESENTACIÓN



#### 4. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2013	2014
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes.	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{2.096.509}{137.955} = 21,00$	$\frac{1.002.441}{119.556} = 15,75$
			
<b>OBSERVACIÓN</b>			
La Compañía presentó un índice de liquidez adecuado en el año 2013 ya que por cada USD 1,00 de obligaciones corrientes cuenta con USD 20, para cubrir sus deudas, de igual manera el año 2014, por cada USD 1 la Compañía tiene 14,75 ara cubrir sus obligaciones contraídas.			

PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2013	2014
Mide la capacidad inmediata de pago de las obligaciones corrientes sin considerar inventarios.	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{568.896}{137.955} = 4,12$	$\frac{726.624}{119.556} = 6,08$
			
<b>OBSERVACIÓN</b>			
En el año 2013 la Compañía registro una prueba ácida de USD 4,12 ctes, lo que indica que puede cubrir sus obligaciones corrientes, sin necesidad de acudir a la realización de inventarios, lo mismo ocurre en el año 2014, la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes, sin necesidad de acudir a la realización de inventarios, ya que tiene una prueba ácida de USD 6,08 ctes.			

SOLVENCIA	INDICE	2013	2014
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{3.114.007}{2.829.977} = 1,14$	$\frac{2.123.064}{1.924.499} = 1,10$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{137.955}{404.070} = 0,34$	$\frac{119.556}{398.565} = 0,60$

2013: 1,14  
2014: 1,10

2013: 0,34  
2014: 0,60

**OBSERVACIÓN**

La Compañía en el año 2013 no se encuentra en capacidad de garantizar sus gastos con sus activos totales y tiene un apalancamiento elevado del 114% debido a las obligaciones contractuales, para el año 2014 la Compañía no se encuentra en capacidad de garantizar sus deudas con sus activos totales de igual manera tiene un apalancamiento del 110% por las obligaciones contractuales.

El patrimonio de los accionistas en el año 2013 y 2014 tiene la capacidad para solventar las obligaciones contractuales.

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2013	2014
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{864.258}{2.870.178} = 62$	$\frac{675.948}{2.914.511} = 79$

2013: 62  
2014: 79

**OBSERVACIÓN**

En el año 2013 las cuentas por cobrar tienen un periodo de rotación de 62 días y para el año 2014 es de 79 días por lo que podemos determinar que la gestión de cobro es adecuada.

RENTABILIDAD	INDICE	2013	2014
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{289.129}{2.690.578} = 9,25$	$\frac{1.143.854}{2.914.533} = 39,25$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{111.581}{2.690.578} = 4,15$	$\frac{136.374}{2.914.533} = 4,68$

Utilidad Bruta

Utilidad neta

OBSERVACIÓN
La rentabilidad en operación para el año 2013 fue del 9,25% lo que nos indica que el margen de utilidad bruta está en capacidad de cubrir los gastos de operación, en el año 2014 representan el 39,25% hay un aumento bastante considerable en la utilidad bruta, lo que nos indica que el margen de utilidad bruta está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.
La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2013 se situó en 4,15%, y en el año 2014 en el 4,68%, estos porcentajes son bajos, ya que están considerando la participación a trabajadores e impuestos a la renta.

## 5. 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 2014 los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos son inventarios con el 60%, tiene una rotación de inventarios de 349 días esto se debe a que la Compañía para la elaboración de sus productos requiere importar materia prima en grandes cantidades, las cuales se van utilizando

gradualmente en función de los pedidos, es por eso que la mercadería se mantiene en bodega por un largo período, otro rubro más representativo es los activos financieros con un porcentaje de representación del 33%, 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 80% y las cuentas por pagar terceros con el 15%.

Durante el año 2014, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales ascendió a un monto de USD 2.914.533 y sus costos y gastos fueron de USD 2.709.067, generando una utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos de USD 205.466.

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.

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 Y 2014**

Cuentas	2013	2014
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.896.909</b>	<b>1.882.641</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo	51.248	49.018
Activos financieros	484.577	633.589
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	464.258	635.948
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	478	3.552
Otras cuentas por cobrar	19.841	449,99
(-) Provisión cuentas incobrables		-6.360
Inventarios	2.328.019	1.156.017
Otros activos corrientes	3.003	0
Activos por impuestos corrientes	30.062	44.017
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>33.068</b>	<b>41.857</b>
Propiedad, planta y equipo neto	33.068	41.857
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.929.977</b>	<b>1.924.499</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>137.955</b>	<b>119.556</b>
Cuentas y documentos por pagar	48.707	28.177
Otras obligaciones corrientes	64.334	45.849
Obligaciones y Prov. Laborales	24.614	45.529
Otros pasivos corrientes	300	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>3.196.052</b>	<b>2.003.508</b>
Cuentas y documentos por pagar	2.827.793	1.693.230
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	368.259	310.278
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3.334.007</b>	<b>2.123.064</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	20.000	20.000
Resultados acumulados	-535.613	-424.030
Resultados del ejercicio	111.583	205.465
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-404.030</b>	<b>-198.565</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.929.977</b>	<b>1.924.499</b>

**BERKANAFARMA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014**

CUENTAS	2013	2014
Ingresos de actividades ordinarias	1.664.049	2.337.526
Costo de producción y ventas	-1.414.920	-1.193.671
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>249.129</b>	<b>1.143.854</b>
Otros ingresos	1.026.529	577.007
Gastos de administración y ventas	-1.111.564	-1.515.396
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas</b>	<b>164.094</b>	<b>205.466</b>
15% Participación trabajadores	-24.614	-30.820
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>139.480</b>	<b>174.646</b>
Impuesto a la renta	-27.897	-38.272
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>111.583</b>	<b>136.374</b>