

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

A los Estados Financieros del año 2014 y 2015

Quito, 21 de marzo del 2016

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 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 Velastegui	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 ha realizado cesión de acciones.

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 2015 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	NOTARI A	SUSCRIPCIÓN			ACCIONES PAGADAS VALORES TOTALES				
		CAPITAL	N° ACCIONES	PAGOS PARCIALE S	N° ACCIONES	TITUL O	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	NOTARI A	SUSCRIPCIÓN			ACCIONES PAGADAS VALORES TOTALES				
		CAPITAL	N° ACCIONES	PAGOS PARCIALE S	N° ACCIONES	TITUL O	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 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 y 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** que 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 tiene 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 contables y económicos
- ✓ 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

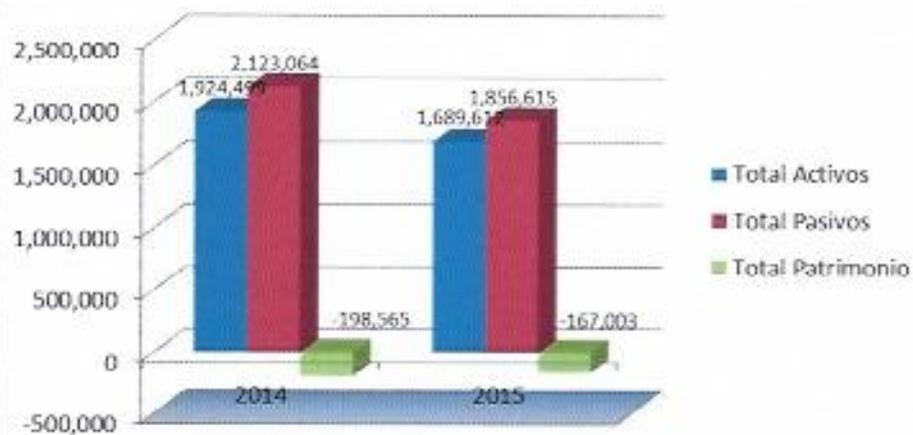
La composición del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados es la siguiente:

BOLIVIANAFARMAS S.A.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015			
CIENTAS	2014	2015	
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE	1,882,641	1,656,159	
ACTIVO NO CORRIENTE	41,807	31,452	
TOTAL ACTIVOS	1,924,448	1,687,612	
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE	119,556	132,262	
PASIVO NO CORRIENTE	2,081,938	1,734,553	
TOTAL PASIVOS	2,201,494	1,866,815	
PATRIMONIO	-196,545	-367,003	
TOTAL PATRIMONIO	-196,545	-147,403	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,924,448	1,687,612	

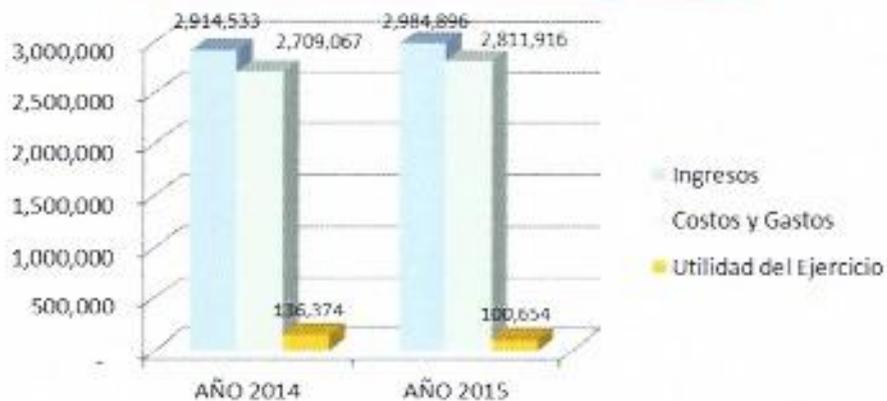
BOLIVIANAFARMAS S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015			
CIENTAS	2014	2015	
INGRESOS	2,914,533	2,984,896	
(-) COSTO DE VENTAS	(1,193,671)	(778,368)	
(-) GASTOS	(1,515,396)	(2,032,548)	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	205,466	172,960	
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(30,820)	(25,947)	
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	(38,172)	(46,379)	
UTILIDAD DEL PERIODO	136,374	100,634	

GRAFICOS DE REPRESENTACIÓN

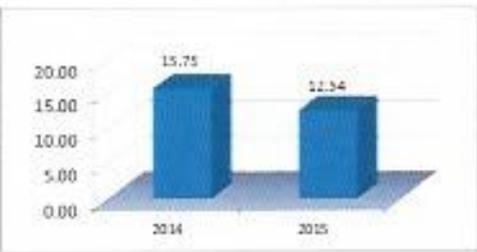
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

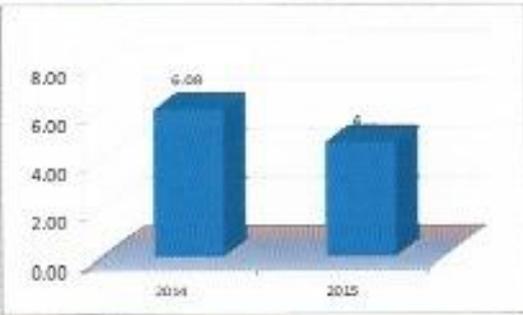


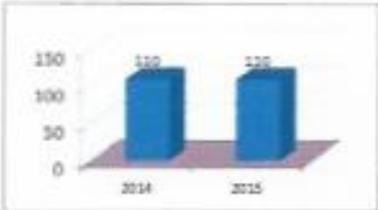
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

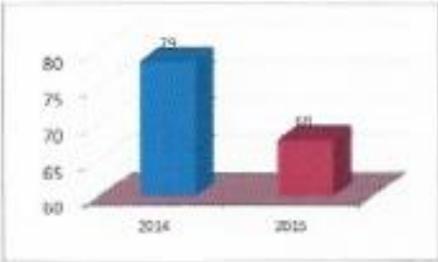


4. INDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2014	2015
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.882.641}{119.556} = 15,75$	$\frac{1.656.159}{132.062} = 12,54$
			
OBSERVACIÓN			
<p>La Compañía presentó un índice de liquidez adecuado en el año 2014 ya que por cada USD 1.00 de obligaciones corrientes cuenta con USD 14,75 para cubrir sus deudas, de igual manera para el año 2015, por cada USD 1 la Compañía tiene 11,54 para cubrir con las obligaciones contraídas.</p>			

PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2014	2015
Mide la capacidad inmediata de pago de las obligaciones corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{726.624}{119.556} = 6,08$	$\frac{622.733}{132.062} = 4,72$
			
OBSERVACIÓN			
<p>En el año 2014 la Compañía registra una prueba ácida de USD 6,08, lo que indica que puede cubrir sus obligaciones corrientes, sin necesidad de acudir a la realización de los inventarios, lo mismo ocurre en el año 2015, la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes, sin necesidad de acudir a la realización de inventarios, ya que tiene una prueba ácida de USD 4,72</p>			

SOLVENCIA	INDICE	2014	2015
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{2,123,064}{1,924,899} = 110$	$\frac{1,856,615}{1,689,612} = 110$
			
OBSERVACIÓN			
La Compañía en el año 2014 y 2015 no se encuentra en capacidad de garantizar sus pasivos con sus activos totales ya que tiene un apalancamiento elevado del 110% debido a las obligaciones contraídas.			
El patrimonio de los accionistas en el año 2014 y 2015 no tiene la capacidad para solventar las obligaciones corrientes.			

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2014	2015
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Total de Ingresos}} \times 360$	$\frac{635,948}{2,914,533} \times 360 = 79$	$\frac{562,056}{2,984,896} \times 360 = 68$
			
OBSERVACIÓN			
En el año 2014 las cuentas por cobrar tienen un periodo de rotación de 79 días y para el año 2015 es de 68 días, por lo que podemos determinar que la gestión de cobro es adecuada.			

RENTABILIDAD	INDICE	2014	2015
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre los costos y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Total de Ingresos}} \times 100$	$\frac{1.143.854}{2.914.533} = 39$	$\frac{2.101.233}{2.984.896} = 70$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de Ingresos}} \times 100$	$\frac{136.374}{2.914.533} = 4,68$	$\frac{100.654}{2.984.896} = 3,37$

Bar chart showing Gross Profit Index for 2014 (39) and 2015 (70). The y-axis ranges from 0 to 80.

Bar chart showing Net Profit Index for 2014 (4.68) and 2015 (3.37). The y-axis ranges from 0 to 5.00.

OBSERVACIÓN
La rentabilidad en operación para el año 2014 fue del 39% lo que nos indica que el margen de utilidad bruta está en capacidad de cubrir los gastos de operación; para el año 2015 hay un aumento bastante considerable en la utilidad bruta, la cual representan el 70% , 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 2014 se situó en 4,68%, y en el año 2015 es del 3,37%, estos porcentajes son netos, ya que están considerados la participación a trabajadores e impuesto 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 2015 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 61%, tiene una rotación de inventarios de 310 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 periodo, otro rubro más representativo es la cartera 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 las cuentas por pagar terceros con el 48% y los proveedores del exterior con una representación del 45%.

Durante el año 2015, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales ascendió a un monto de USD 2.984.896 y sus costos y gastos fueron de USD 2.811.916, generando una utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos de USD 172.980.

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. Ana Lucía Saqui
Comisario

BERKANAFARMA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

Cuentas	2014	2015
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE	1,882,641	1,656,159
Efectivo y equivalentes del efectivo	49,018	26,677
Activos financieros	633,589	558,915
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	635,948	562,056
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	3,552	2,889
Otras cuentas por cobrar	449,99	1537,02
(-) Provisión cuentas incobrables	-6,360	-7,566
Inventarios	1,156,017	1,033,426
Otros activos corrientes	0	0
Activos por impuestos corrientes	44,017	37,141
ACTIVO NO CORRIENTE	41,857	33,452
Propiedad, planta y equipo neto	41,857	33,452
TOTAL ACTIVOS	1,924,499	1,689,612
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	119,556	132,062
Cuentas y documentos por pagar	28,177	47,903
Otras obligaciones corrientes	45,849	2,421
Obligaciones y Prov. Laborales	45,529	81,738
Otros pasivos corrientes		
PASIVO NO CORRIENTE	2,003,508	1,724,553
Cuentas y documentos por pagar	1,693,230	830,803
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	310,278	885,750
TOTAL PASIVOS	2,123,064	1,856,615
PATRIMONIO		
Capital	20,000	20,000
Resultados acumulados	-424,030	-287,656
Resultados del ejercicio	205,465	100,654
TOTAL PATRIMONIO	-198,565	-167,003
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,924,499	1,689,612

BERKANAFARMA S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

CUENTAS	2014	2015
Ingresos de actividades ordinarias	2,337,526	2,879,602
Costo de producción y ventas	-1,193,671	-778,368
Utilidad bruta en ventas	1,143,854	2,101,233
Otros ingresos	577,007	105,294
Gastos de administración y ventas	-1,515,396	-2,033,548
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	205,466	172,980
15% Participación trabajadores	-30,820	-25,947
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	174,646	147,033
Impuesto a la renta	-38,272	-46,379
Utilidad del periodo	136,374	100,654