

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

---

A los Estados Financieros del año 2015 y 2016

## CONTENIDO

1. Aspectos Legales y Societarios
2. Control Interno
3. Entorno Económico del País
4. Situación Financiera y Económica
5. Índices Financieros
6. Interpretación Financiera

Quito, 14 de marzo del 2017

**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***

BERKANAFARMA S.A. se constituyó mediante escritura pública el 20 de septiembre de 2011 ante el Notario Vigésimo Noveno del cantón Quito, según resolución SC.IJ.DJC.Q.11.004367 de la Superintendencia de Compañías el 30 de septiembre de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3419, tomo 142 el 7 de octubre de 2011.

<b>CUADRO DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE CAPITAL SOCIAL INICIAL</b>			
<b>NOMBRES</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</b>	<b>N° ACCIONES</b>	<b>PORCENTAJE</b>
<b>LOPEZ AGUDELO GUILERMO ARTURO</b>	7.500	750	37.50%
<b>RIOS SANABRIA REINALDO</b>	12.500	1.250	62.50%
<b>TOTAL</b>	<b>20.000</b>	<b>2.000</b>	<b>100%</b>

### ***Objeto social***

---

El objeto social de la compañía 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 negociables, nominativas, ordinarias, acumulativas e indivisibles de diez dólares cada una,

### ***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 2016 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.

### ***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 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 contable 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. ENTORNO ECONÓMICO DEL PAÍS**

---

Como antecedente, es importante mencionar el entorno económico del país, ya que sus acciones y resultados afectan de manera positiva o negativa a la economía de las Compañías Ecuatorianas.

#### Entorno Económico

##### ✓ *Periodo 2016*

Una caída superior al 10% en ingresos fue el resultado del ejercicio económico desde el 2015 de las empresas del Ecuador, este decrecimiento se enfocó en los sectores petrolero y automotriz, con 8.000 millones de dólares menos en ventas.

El sector petrolero fue el que más redujo sus ingresos desde el año 2014 con un 31 por ciento, seguidos de maquinarias con 26 por ciento; equipos electrónicos con un 24 por ciento y automotriz con un 21 por ciento. Estos tres últimos fueron impactados por las medidas gubernamentales en concepto de cupos de importación y salvaguardias.

Pero este decrecimiento tanto en el sector petrolero y automotriz ha tenido su efecto en las cifras de pobreza. El mismo informe del Banco Mundial señala que la pobreza subió ligeramente del 22.5 por ciento en 2014 a un 23.3% en 2015 y donde también se debe citar los efectos del devastador terremoto de abril de 2016 en el noroeste del país.

✓ *Perspectivas 2017*

Para el año 2017 a partir del mes de enero una serie de productos europeos, especialmente insumos para industrias, entrarán a Ecuador sin pagar aranceles, lo cual, traerá beneficios a los consumidores ecuatorianos pero el efecto no será inmediato.

El tratado con la Unión Europea traerá beneficios sobre todo a las industrias, que desde enero podrán importar una gran variedad de maquinarias e insumos desde Europa sin impuestos. La industria de la construcción, por ejemplo, podrá acceder a máquinas y materiales como hierro y acero, lo que debería reducir los costos finales, esto incidirá en mejorar prácticas constructivas, en costos, seguridad y tiempos de ejecución.

Las industrias agrícola, textil, de plásticos y de alimentos también accederán a insumos mucho más baratos y al reducirse estos costos en la cadena de producción la industria local puede ser más eficiente y a su vez los consumidores ecuatorianos podrán adquirir también productos locales más baratos y de mejor calidad.

El acuerdo establece una serie de principios vinculados a la no aplicación de restricciones, no discriminación entre la producción nacional y los productos importados, la libre competencia, el fomento de la inversión, esto favorece al sector automotor, claro, pero este ambiente de previsibilidad favorece también a todas las empresas.

También el Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento del 1.4% en el país contando con que el barril de petróleo estará en torno a los 60-70 dólares, una cifra de crecimiento muy optimista, pero esta cifra para 2017 tampoco invita a soñar.

A su vez este nuevo ejercicio económico 2017 empezará con un proceso electoral que al parecer no pinta nada bien, pero que los ecuatorianos esperan y aspiran un gobierno que cambie la situación económica adoptando medidas como reducir el gasto público y liberar el comercio y el flujo de capitales.

#### 4. SITUACIÓN FINANCIERA Y ECONÓMICA

La composición del Estado de Situación Financiera de los años 2015 y 2016 es la siguiente:

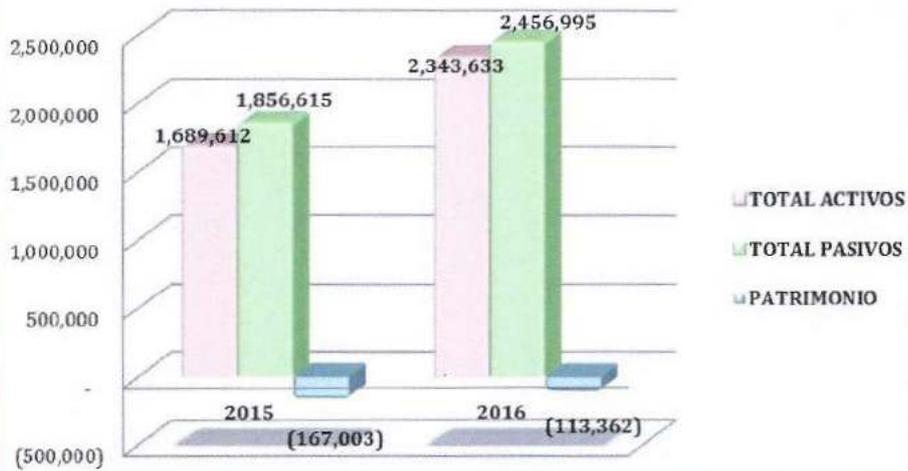
BERKANAFARMA S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
<b>ACTIVOS</b>	<b>1,689,612</b>	<b>2,343,633</b>	<b>654,021</b>	
Efectivo y equivalentes del efectivo	26,677	61,848	35,171	132%
Activos financieros	558,916	1,009,686	450,770	81%
Inventarios	1,033,426	1,156,282	122,856	12%
Otros activos corrientes	0	18,864	18,864	-
Activos por impuestos corrientes	37,141	60,819	23,679	64%
Propiedad, planta y equipo	33,452	36,135	2,683	8%
<b>PASIVOS</b>	<b>1,856,615</b>	<b>2,456,995</b>	<b>600,380</b>	
Cuentas y documentos por pagar	47,903	120,871	72,968	152%
Otras obligaciones corrientes	2,421	25,217	22,795	941%
Obligaciones y Prov. Laborales	81,738	80,861	-877	-1%
Otros pasivos corrientes	0	12,484	12,484	-
Cuentas y documentos por pagar L/P	838,803	1,091,813	253,010	30%
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	885,750	1,125,750	240,000	27%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>-167,003</b>	<b>-113,362</b>	<b>53,641</b>	
Capital	20,000	20,000	0	-
Resultados acumuladas	-287,656	-187,003	100,654	-35%
Resultados del ejercicio	100,654	53,641	-47,013	-47%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,689,612</b>	<b>2,343,633</b>	<b>654,021</b>	

Los resultados del ejercicio en los años 2015 y 2016 se detallan a continuación:

BERKANAFARMA S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016				
CUENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS	2,879,602	3,145,267	265,666	9%
OTROS INGRESOS	105,294	35,576	-69,718	-66%
(-) COSTO DE VENTAS	-778,368	-1,384,206	-605,838	78%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-2,033,548	-1,712,701	320,847	-16%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO RENTA</b>	<b>172,980</b>	<b>83,935</b>	<b>-89,045</b>	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-25,947	-12,590	13,357	-51%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>147,033</b>	<b>71,344</b>	<b>-75,689</b>	
(-) IMPUESTO A LA RENTA	-46,379	-17,704	28,675	-62%
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>100,654</b>	<b>53,641</b>	<b>-47,013</b>	

**GRAFICOS DE REPRESENTACIÓN**

**VARIACIÓN ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA**



**VARIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS**



## 5. ÍNDICES FINANCIEROS

LIQUIDEZ	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad de la Compañía para atender al pago de sus obligaciones corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1,656,161}{132,062} = 12.54$	$\frac{2,307,498}{239,432} = 9.64$
 <p style="text-align: center;"><b>INDICE DE LIQUIDEZ</b></p>			
<b>OBSERVACIÓN</b>			
<p>En el año 2015 la compañía presentó un índice de liquidez de 12.54 ctvs., lo que indicaba que por cada dólar de deuda contaba con 11.54 ctvs., más para el pago de sus obligaciones corrientes; en el año 2016 este índice disminuyó a 9.64 ctvs., esto nos indica que la Compañía por cada dólar de deuda cuenta con 8.64 ctvs., más para cumplir con sus obligaciones corrientes, es decir, a pesar de la disminución la Compañía presenta un buen índice de liquidez.</p>			

PRUEBA ÁCIDA	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad inmediata de pago de las obligaciones corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{622,734}{132,062} = 4.72$	$\frac{1,151,216}{239,432} = 4.81$
 <p style="text-align: center;"><b>PRUEBA ÁCIDA</b></p>			
<b>OBSERVACIÓN</b>			
<p>En el año 2015 y 2016 el índice de prueba ácida es de 4.72 y 4.81 respectivamente, lo que indica que la Compañía puede cubrir sus obligaciones corrientes sin necesidad de acudir a la realización de los inventarios.</p>			

SOLVENCIA	INDICE	2015	2016
Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente al pago de sus obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1,856,615}{1,689,612} = 110$	$\frac{2,456,995}{2,343,633} = 105$



**OBSERVACIÓN**

La Compañía en el año 2015 y 2016 no se encuentra en capacidad de garantizar sus pasivos con sus activos totales, ya que, tiene un apalancamiento elevado del 110% y 105 % respectivamente esto se debe a las obligaciones contraídas.

ROTACIÓN CARTERA	INDICE	2015	2016
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Total de Ingresos}} \times 360$	$\frac{562,056}{2,984,896} = 68$	$\frac{997,567}{3,180,843} = 113$



**OBSERVACIÓN**

En el año 2015 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 68 días, para el año 2016 este índice aumentó a un período de 113 días, es decir, el plazo de recuperación aumentó en 45 días.

RENTABILIDAD	INDICE	2015	2016
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{2,101,233}{2,879,602} = 72.97$	$\frac{1,761,061}{3,145,267} = 55.99$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{100,654}{2,879,602} = 3.50$	$\frac{53,641}{3,145,267} = 1.71$

**RENTABILIDAD DEL MARGEN BRUTO DE VENTAS**

AÑO	Índice
AÑO 2015	72.97
AÑO 2016	55.99

**RENTABILIDAD DEL MARGEN NETO DE VENTAS**

AÑO	Índice
AÑO 2015	3.50
AÑO 2016	1.71

OBSERVACIÓN
La rentabilidad en operación para el año 2015 y 2016 representan el 72.97% y 55.99% respectivamente lo que nos indica que el margen de utilidad bruto está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.
La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2015 representa el 3.50%; para el año 2016 la rentabilidad disminuyó al 1.71%, esta disminución se debe al aumento de sus costos.

---

## 6. 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 2016 los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la composición del activo los rubros más significativos son documentos y cuentas por cobrar clientes con una representación del 43%, tienen una recuperación de cartera de 113 días; la propiedad, planta y equipo con una representación del 2%, se realiza las depreciaciones en forma adecuada y en base a los porcentajes establecidos por ley. En cuanto al pasivo el rubro más importante lo constituye el pasivo no corriente con el 90%, que corresponde a las cuentas y documentos por pagar a largo plazo y préstamos de terceros.

Durante el año 2016, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales ascendió a un monto de USD 3,180,843; mismos que están en la capacidad de cubrir sus costos y gastos que fueron de USD 3,096,907 generando una utilidad antes de participación a trabajadores e impuestos de USD 83,936.

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. Daniela Vargas  
**Comisario**

BERKANAFARMA S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

CUENTAS	2015	2016
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,656,160</b>	<b>2,307,498</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo	26,677	61,848
Activos financieros	558,916	1,009,686
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	562,056	997,567
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	2,889	0
Otras cuentas por cobrar	1,537	29,313
(-) Provisión cuentas incobrables	-7,566	-17,194
Inventarios	1,033,426	1,156,282
Otros activos corrientes	0	18,864
Activos por impuestos corrientes	37,141	60,819
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>33,452</b>	<b>36,135</b>
Propiedad, planta y equipo neto	33,452	36,135
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,689,612</b>	<b>2,343,633</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>132,062</b>	<b>239,432</b>
Cuentas y documentos por pagar	47,903	120,871
Otras obligaciones corrientes	2,421	25,217
Obligaciones y Prov. Laborales	81,738	80,861
Otros pasivos corrientes	0	12,484
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,724,553</b>	<b>2,217,563</b>
Cuentas y documentos por pagar L/P	838,803	1,091,813
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	885,750	1,125,750
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,856,615</b>	<b>2,456,995</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	20,000	20,000
Resultados acumulados	-287,656	-187,003
Resultados del ejercicio	100,654	53,641
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-167,003</b>	<b>-113,362</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,689,612</b>	<b>2,343,633</b>

**BERKANAFARMA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**

CUENTAS	2015	2016
Ingresos de actividades ordinarias	2,879,602	3,145,267
Costo de producción y ventas	-778,368	-1,384,206
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>2,101,233</b>	<b>1,761,061</b>
Otros ingresos	105,294	35,576
Gastos de administración y ventas	-2,033,548	-1,712,701
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas</b>	<b>172,980</b>	<b>83,936</b>
15% Participación trabajadores	-25,947	-12,590
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>147,033</b>	<b>71,345</b>
Impuesto a la renta	-46,379	-17,704
<b>Utilidad del período</b>	<b>100,654</b>	<b>53,641</b>