

**INFORME DEL COMISARIO
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:
DIAGNOFARM S.A.**

Base legal sustentada

En Asamblea Extraordinaria de accionistas efectuada el 28 de marzo de 2018, la Junta General me designa Comisario de la empresa Diagnofarm S.A., por un período de dos años y en dicha condición, me permito poner a disposición de los accionistas el presente informe que se elabora de conformidad a lo que dispone el art. 279 de la Ley de Compañías y el Estatuto de la Empresa, que en las partes pertinentes disponen:

ART. 279

"Atribuciones y obligaciones de los Comisarios.- Es atribución y obligación de los comisarios fiscalizar en todas sus partes la administración de la compañía, velando porque ésta se ajuste no sólo a los requisitos sino también a las normas de una buena administración...."

Estatutos de la Compañía, capítulo quinto, "De la Fiscalización y Control"

ART. 31

"Atribuciones y Deberes del Comisario: Son atribuciones y deberes del Comisario los que consten en la Ley, este Estatuto y su Reglamento; y, lo que determine la Junta General de Accionistas. En general el Comisario tiene derecho ilimitado de inspección y vigilancia sobre todas las operaciones sociales, sin dependencia de la administración y en interés de la Compañía."

Sustentado en las atribuciones antes señaladas y de la información entregada, he analizado y verificado los diferentes procedimientos para satisfacerme de los resultados registrados en los estados financieros y conocer sobre la gestión de los procesos estratégicos, cobros y pagos efectuados, facturación, planificación de compras y gestión de ventas. Adicionalmente me he cerciorado de los cumplimientos normativos que determinarían evitar sanciones administrativas por parte de las instituciones de control.

De las verificaciones efectuadas, he confirmado que los saldos reflejados en los estados financieros, son resultado de las transacciones diarias efectuadas por la entidad, se puso especial atención al manejo de recursos financieros a través de cuentas bancarias e inversiones, caja chica, para ello se revisó las conciliaciones bancarias, documentos sobre la realización de arqueos de caja chica y manejo de documentación sensible.

La revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, determinar la razonabilidad de las cifras y revelaciones efectuadas en los estados financieros, además; incluyó la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, normas de información financiera, disposiciones legales emitidas que tengan que ver con la conformación de los estados financieros y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, que me ha permitido efectuar una evaluación integral de la presentación de los estados financieros entregados por la administración.

Es así que se determinó:

1. Cumplimiento de permisos y Resoluciones

He revisado las resoluciones emitidas por la Junta General de Accionistas y la Administración de la empresa así como las disposiciones de los entes gubernamentales de control, respecto a permisos de funcionamiento, a saber:

- Certificado de Buenas Prácticas de Almacenamiento, Distribución y Transporte para establecimiento Farmacéuticos.
- Resoluciones emitidas por la Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria ARCSA
- Centro de Distribución de Productos Farmacéuticos y Vacunas ARCSA
- Permiso consultorio (Centro de Salud tipo A)

2. Procedimientos de control interno

Elaboramos una evaluación de control interno básica para pequeñas empresas, los resultados han determinado que el sistema de control interno implementado permite asegurar una adecuada administración y gestión gerencial. Para esta evaluación se tomó en cuenta los siguientes elementos esenciales:

- ✓ Emisión de políticas y normas básicas en recursos humanos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, compras, manejo de inventarios y uso de efectivo.
- ✓ Conciliaciones de cuenta de bancos, cuentas por cobrar, gestión de cobro, políticas cuentas por pagar y políticas de pago.
- ✓ Inventarios periódicos de mercadería, documentación legal, documentación mercantil, control de caducidad de productos sensibles.
- ✓ Procedimientos de cierre de caja diario y políticas de manejo de recursos financieros, depósitos diarios e intactos.
- ✓ Arqueos sorpresivos de caja y caja chica.
- ✓ Para fuerzas de ventas, establecimiento de arqueos de documentos, cálculo y pago de comisiones.

Si bien la administración ha emitido algunas políticas y procedimientos, se hace necesario completarlas, consolidarlas y escribirlas.

Seguimiento a recomendaciones

De las recomendaciones formuladas en la Asamblea Ordinaria de accionistas, se determinaron varias recomendaciones, las mismas se ha dado el seguimiento correspondiente para determinar su cumplimiento.

Del seguimiento a las recomendaciones de auditoría externa y del Comisario en informes anteriores, la gerencia ha dado cumplimiento a varios de ellos y otros se encuentran en proceso de cumplimiento.

En informe a la gerencia se detalla cada caso y se recomienda su cumplimiento total, dentro de la factibilidad y presupuesto establecido.

3. De los estados financieros.-

La administración es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por el ente de control y el control interno contable, estos determinaron que la preparación de los estados financieros se efectuó de tal manera que se encuentren libres de errores significativos que impliquen fraude u omisión.

Estructura financiera y análisis horizontal y vertical de los balances de situación:

CONCEPTO	AÑO 2017	AÑO 2018	DIFERENCIA	ESTRUCTURA 2017-2018	
ACTIVO					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.780,73	5.629,84	- 2.150,89	1,97%	1,22%
Activo financiero	311.866,17	269.704,41	- 42.161,76	78,84%	58,36%
Inventarios	58.685,12	159.089,49	100.404,37	14,84%	34,42%
Activos por impuestos corrientes	5.455,86	19.396,91	13.941,05	1,38%	4,20%
Propiedad planta y equipo	10.292,83	6.837,35	- 3.455,48	2,60%	1,48%
Activos intangibles	1.500,00	1.500,00	0	0,38%	0,38%
TOTAL ACTIVO	395.580,71	462.158,00			
PASIVO					
Cuentas y documentos por pagar	234.117,55	291.338,67	57.221,12	82,65%	84,68%
Obligaciones Financieras		270,00			
Provisiones	16.492,96	9.363,52	- 7.129,44	5,82%	2,72%
Otras obligaciones corrientes	21.625,96	28.806,28	7.180,32	7,63%	8,37%
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	11.016,79	14.276,88	3.260,09	3,89%	4,15%
TOTAL PASIVO	283.253,26	344.055,35			
PATRIMONIO					
Capital	10.000,00	-10.000,00	0	8,90%	8,47%
Aporte de socios	63.000,00	-63.000,00	0	56,09%	53,34%
Reservas	10.399,70	-10.399,70	0	9,26%	8,81%
Resultados del Ejercicio	-4.576,25	2.772,91	-3.002,30	-4,07%	2,35%
Resultados acumulados	33.504,00	-31.930,04	0	29,83%	27,04%

TOTAL PATRIMONIO	112.327,45	118.102,65		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		462.158,00		

La estructura del balance de la empresa sigue la misma al año anterior, para el año 2018 sigue predominando dos cuentas con un porcentaje del 92,78% "activo financiero e inventarios", en el primer rubro se destaca exclusivamente clientes de cuentas por cobrar, con un saldo de USD 266.990,38, que representa el 57,77% del total del activo.

Las cuentas por cobrar se componen de 290 clientes, muy superior al año anterior debido a dos campañas de vacunación, cuyos registros se lo hicieron por cada participe en cuentas por cobrar. La antigüedad de sus saldos es manejable y recuperable; de estos, 5 clientes mantienen a la fecha de análisis, saldos superiores a USD 10.000,00, por un total de USD 85.314,88, determinándose que no existe concentración peligrosa de ventas a crédito.

Del análisis a la antigüedad de los saldos se determinó que el único caso de trámite legal sigue siendo del señor Salazar Andrés, por un valor de USD 18.536,25, la empresa registra garantía efectiva a su favor.

El segundo rubro corresponde a inventarios de mercaderías, cuyo saldo al cierre del ejercicio es de USD 159.089,49, muy superior al año de comparación en USD 100.404,37, debido exclusivamente a la sobre compra determinada por la administración por riesgo de abastecimiento con la farmacéutica Merck Sharp & Dohme, por los meses de enero, febrero y marzo del presente año. No se registra productos deteriorados o vencidos que puedan variar la valoración y el saldo de la cuenta, se muestra una adecuada rotación del producto y su stock es de fácil manejo.

Los procedimientos escritos y las políticas establecidas por la administración se están cumpliéndose, ello se deduce de la verificación efectuada en cada caso.

El conteo físico de los productos, se está efectuando de forma mensual, como parte de la política implementada por la gerencia.

El activo no corriente y activo intangible, representa apenas el 1,86%, que por su materialidad no se comenta en este informe, sin embargo ha sido objetivo de revisión.

Del análisis a las cuentas del pasivo se determinó que la cuenta de proveedores representa el 84,76% del total del pasivo, cuyo saldo al cierre registró un valor de USD 291.338,67, este rubro relaciona a la compra de productos y que se mantienen en inventarios para la venta. La cuenta compone de 140 proveedores y cinco de ellos representan el 93% del total, del análisis de estos casos, todos están en el plazo de la obligación de pago. Las obligaciones corrientes y otras cuentas por pagar, son otros compromisos con los empleados que sus provisiones se encuentran sustentados en estudios actuariales o cálculos de conformidad a la ley.

El patrimonio de la empresa es de USD 118.102,65 en este rubro el capital de accionistas representa el 8,47% y los aportes para futuras capitalizaciones el 53,34%, los resultados acumulados el 27,04%.

Sin embargo de que la utilidad registrada en el presente ejercicio, disminuye las pérdidas acumuladas, se hace imprescindible apresurar los trámites de aumento de capital con los valores aportados para el efecto.

Del análisis horizontal a los balances por los años 2017 y 2018, se determina que las diferencias resultantes son razonables o tienen su lógica explicación como es el caso de los inventarios de productos, los otros rubros de alguna manera mantienen una igual estructura.

Análisis vertical y horizontal de los balances de pérdidas y ganancias

CUENTA	PYG 2017	PYG 2018	DIFERENCIA	% ESTRUCTURA
INGRESOS	1.572.032,27	1.676.298,09	104.265,82	
EGRESOS	1.568.151,11	1.673.525,18	105.374,07	99,83%
Costo de ventas	1.425.078,59	1.503.753,04	78.674,45	
Descuento en compras	-46.385,25	- 42.803,43	- 3.581,82	
Costo de ventas	1.378.693,34	1.460.949,61	82.256,27	87,15%
GASTOS	189.457,77	201.231,84	11.774,07	12,68%
Gastos administrativos	93.757,76	101.507,17	7.749,41	50,44%
Sueldos, salarios, otros	11.255,67	12.600,00	1.344,33	
Aportes a la seguridad social	2.659,88	2.765,21	105,33	
Gasto planes beneficios emplea	1.441,87	3.260,09	1.818,22	
Honorarios, comisiones y dietas	28.782,34	30.947,25	2.164,91	
Mantenimiento y reparaciones	4.432,32	7.429,67	2.997,35	
Arrendamiento operativo	16.305,12	18.004,32	1.699,20	
Combustibles y lubricantes	112,32	121,24	8,92	
Transporte	2.295,99	3.574,42	1.278,43	
Gastos de gestión	426,48	567,26	140,78	
Gastos de viaje	29,75	3.130,96	3.101,21	
Agua, energía, luz y telecomunica	3.629,68	4.374,26	744,58	
Notarios y registradores de la P	0,00	89,28	89,28	
Impuestos, contribuciones y otros	3.749,23	2.087,17	- 1.662,06	
Depreciaciones	3.068,89	5.572,48	2.503,59	
Amortizaciones	810,37	639,39	- 170,98	
Otros gastos	14.757,85	6.344,17	- 8.413,68	
Gastos de ventas	92.942,64	96.340,48	6.390,71	47,88%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	49.899,33	50.333,40	434,07	
Aportes a la seguridad social	9.811,40	9.865,54	54,14	
Beneficios sociales e indemnizaciones	6.319,48	7.950,51	1.631,03	
Honorarios, comisiones y dietas	21.304,55	23.644,49	2.339,94	
UTILIDAD CONTABLE	-4.101	14.116,64		
PÉRDIDA O UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS Y REPARTICIÓN	-4.576,25	2.772,91		

La estructura de ingresos y gastos es determinante en el desarrollo de la empresa, el margen obtenido entre ingresos y costos, es del 12,85%, tomando en cuenta los descuentos en compras. Con este margen, que absorbe los sueldos, salarios, remuneraciones, honorarios y comisiones, (USD 93.880,64) difícilmente la empresa

podría expandir sus operaciones en otras líneas afines según su razón social y de esta manera obtener mayores ingresos.

Se puede observar que los gastos administrativos y de ventas, son los estrictamente necesarios para las operaciones que se efectúan, como se demuestra a continuación en los gastos administrativos:

GASTOS ADMINISTRATIVOS	101.507,17
Sueldos salarios y demás remuneraciones	12.600,00
Aportes a la seguridad social	2.756,21
Gastos planes de beneficios a empleados	3.260,09
Honorarios, comisiones y dietas	30.947,25
Mantenimiento y reparaciones	7.429,67
Arrendamiento operativo	18.004,32
Combustible y lubricantes	121,24
Transporte	3.574,42
Gastos de gestión	567,26
Gastos de viaje	3.130,96
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	4.374,26
Notarios y registradores	89,28
Impuestos, contribuciones y otros	2.087,17
Depreciaciones	5.572,48
Amortizaciones	639,39
Otros gastos	6.344,17

En lo que es materia de análisis y competencia del Comisario, los resultados de nuestras pruebas y análisis, no revelaron situaciones que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos, alteraciones o gastos dudosos no acordes a la situación de la empresa, llevados a cabo por parte de la administración de DIAGNOFARM, que estén alejados de las normas legales, reglamentarias y estatutarias.

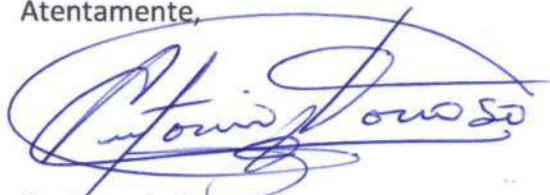
Nuestro análisis sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se basó en la verificación de la certificación del ente de control.

Del análisis efectuado a las cuentas de gastos e ingresos así como las indagaciones realizadas y conversaciones mantenidas, me han llevado a la conclusión de que el sistema de contabilidad, sus registros y respaldos, corresponden a las transacciones diarias efectuadas para las distintas atenciones del presupuesto y por ende los estados financieros concuerdan con las cifras registradas en los libros de contabilidad.

El cumplimiento y el registro de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, son responsabilidad exclusiva de la administración.

Este informe es elaborado para información y uso exclusivo de los accionistas y no puede ser utilizado para otro propósito.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Antonio Donoso", enclosed within a large, loopy oval flourish.

Dr. Antonio Donoso
COMISARIO