



**I. IGLESIAS
& Asoc. Cia. Ltda.**

Contadores•Auditores•Asesores

**GENERICOS NACIONALES
GENA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2013
(Con el Dictamen de Auditoría Externa)**



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

GENERICOS NACIONALES GENA S.A.
Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2013
Informe del Auditor Independiente

INDICE

Dictamen del Auditor Independiente

Balance de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de

GENERICOS NACIONALES GENA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GENERICOS NACIONALES S.A.** a diciembre 31 de 2013, conformados por el balance general y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y de control interno establecido por la gerencia, con la finalidad de permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, como consecuencia de fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

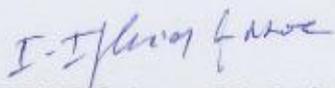
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como planeemos y practiquemos la auditoría para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. La auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, considerando la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros a consecuencia de fraude o error, para lo cual deberá tomar en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría, mas no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de su control interno. Igualmente, la auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Empresa, así como la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para expresar nuestra opinión.

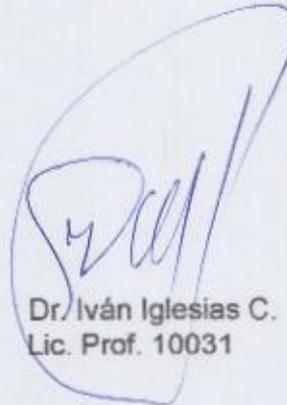


Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GENERICOS NACIONALES S.A.** a diciembre 31 de 2013, el resultado de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Los Estados Financieros a diciembre 31 de 2012, no fueron auditados.
7. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por el año terminado en diciembre 31 de 2013, de **GENERICOS NACIONALES S.A.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.

Quito, junio 24 de 2014.


I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.
SC-RNAE 304


Dr. Iván Iglesias C.
Lic. Prof. 10031

GENERICOS NACIONALES GENA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	DIC.31/2013	DIC.31/2012	PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	DIC.31/2013	DIC.31/2012
Activo corriente :				Pasivo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	3	1.075.618,50	28.589,32	Cuentas por Pagar - Proveedores	9	1.034.841,96	277.040,40
Clas.por Cobr. Clientes-Neto	4	273.852,96	36.705,08	Cuentas por Pagar - Relacionadas	10	30.115,00	60.000,00
Clas.por Cobr. Relacionadas	5	1.035.224,27	396.415,30	Obligaciones Fiscales	11	155.547,56	139.125,77
Clas.por Cobr. Fisco	6	21.968,06	44.970,33	Obligaciones Laborales e IESS	12	118.704,05	115.080,55
Otras Cuentas por Cobrar		14.327,70	14.138,34	Otras Cuentas por Pagar	13	554.019,55	9.943,81
Inventarios	7	317.530,89	960,00	Cuentas por Pagar - Socios		0,00	74.971,78
Total activo corriente		2.738.522,38	521.778,37	Total pasivo corriente		1.893.228,12	676.162,31
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	8	1.954.594,81	1.115.856,94	Jubilación Patronal y Desahucio	14	22.058,43	109.918,51
				Pasivos Diferidos	15	104.907,35	122.332,60
Total activo no corriente		1.954.594,81	1.115.856,94	Total pasivo no corriente		126.965,78	232.251,11
TOTAL ACTIVO :	US\$	4.693.117,19	1.637.635,31	Patrimonio (Según estado adjunto)	16	2.672.923,29	729.221,89
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :	US\$	4.693.117,19	1.637.635,31
							0,00

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GENERICOS NACIONALES GENA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en US dólares)

	NOTAS	ENE.01-DIC.31/2013	ENE.01-DIC.31/2012
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas	17	3.246.487,00	2.455.628,74
COSTOS			
Compras netas de materia prima	18	-954.368,74	-1.090.353,48
Mano de Obra Directa		-172.337,40	-190.773,64
Mano de Obra Indirecta		-704.059,23	-162.618,01
Otros costos indirectos de fabricación		-193.371,30	-391.174,65
TOTAL COSTOS		-2.024.136,67	-1.834.919,78
UTILIDAD BRUTA		1.222.350,33	620.708,96
GASTOS			
Gastos de Personal		-225.919,07	-194.990,15
Gastos Generales		-379.129,06	-268.270,30
Gastos Financieros		-122.883,17	-31.989,83
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-727.931,30	-495.250,28
RESULTADO OPERACIONAL		494.419,03	125.458,88
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		118.951,05	23.879,51
Otros Egresos		0,00	0,00
		118.951,05	23.879,51
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		613.370,08	149.338,19
15% Participación Laboral		-94.619,30	-22.400,73
Impuesto a la Renta		-101.880,38	-142.444,11
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	416.870,40	-15.506,65

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GENERICOS NACIONALES GENA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2013
(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTUR. CAPITALIZACIONES	OTRAS RESERVAS	RESULT. ACUM. ADOP. NIIF. 1era VEZ	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2012	214.662,00	3.460,29	0,00	156,66	583.137,63	-56.688,04	-15.506,65	729.221,89
TRANSFERENCIA DE RESULTADOS								
VENTA DE ACCIONES	-214.662,00					-15.506,65	15.506,65	0,00
<u>Transferencia de acciones a:</u>								
Celsius	214.660,00							214.660,00
Marcelo Birenbaum	1,00							1,00
Sergio Birenbaum	1,00							1,00
Ajustes por Adopción de NIIF					-79.527,00	79.527,00		0,00
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			1.526.831,00					1.526.831,00
RESULTADO DEL EJERCICIO 2013							613.370,08	613.370,08
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES							-94.619,30	-94.619,30
IMPUESTO A LA RENTA							-101.880,38	-101.880,38
SALDOS A DIC.31 DE 2013	214.662,00	3.460,29	1.526.831,00	156,66	503.610,63	7.332,31	416.870,40	2.672.923,29

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GENERICOS NACIONALES GENA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2013

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
RECIBIDO DE CLIENTES	2.370.530,15	
PAGADO A PROVEEDORES	-1.612.791,00	
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-404.774,95	
PAGADO POR OTROS GASTOS	334.194,26	
	<hr/>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	687.158,46	
POR GASTOS FINANCIEROS	-122.883,17	
POR OBLIGACIONES FISCALES	-62.456,32	
POR VARIOS	278.493,11	
	<hr/>	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		780.312,08
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	-1.185.142,12	
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-1.185.142,12
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
DISMINUCIÓN OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS	-74.971,78	
INCREMENTO DE APORTES A FUTURAS CAPITILIZACIONES	1.526.831,00	
	<hr/>	
EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		1.451.859,22
		<hr/>
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		1.047.029,18
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:		28.589,32
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	US\$	1.075.618,50

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2013**

1) CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

GENERICOS NACIONALES GENA S.A. es una compañía constituida en el Ecuador en septiembre 12 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el No. 30600 del Repertorio, en septiembre 30 de 2003, con un capital social inicial fue de US\$ 800,00. En enero 18 de 2005, según escritura otorgada por la Notaria Décimo Cuarta e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, bajo el No. 021379 del Repertorio, se legaliza el Aumento de Capital Social de US\$ 213.862,00, con lo que el Capital Social actual de la Compañía es de US\$ 214.662,00.

El objeto social principal de la Compañía es la producción y comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, veterinarios, agropecuarios, de perfumería, cosméticos y en general de toda clase de productos afines y complementarios a su objeto social.

2) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008, la Empresa se encuentra en el tercer grupo de compañías y entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, obligada a preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de enero 01 de 2012. En cumplimiento de esta disposición legal, GENERICOS NACIONALES GENA S.A. implementó las NIIF por primera vez en el ejercicio económico 2012, conforme se revela en la Nota 16.

2.1) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2013 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

2.2) CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a valores por cobrar a sus clientes por ventas realizadas, las cuales son canceladas de acuerdo a condiciones preestablecidas.

2.3) INVENTARIOS

Las compras se registran al costo de adquisición, cuando estas ocurren; el costo de los inventarios finales se determina mediante la suma del costo de la materia prima, la mano de obra y los costos indirectos.

El costo de ventas es determinado sobre la base del sistema de inventario periódico.



2.4) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Instalaciones	10	10
Muebles, Enseres	10	10
Maquinarias y Equipos	10	10
Equipo de Computación	3	33
Vehículos	5	20

Los desgloses de los conceptos que conforman los principales rubros de los estados financieros, se informan a continuación:

3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un desglose de saldos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo corresponde a:

	(US dólares)
Cajas - Fondos	666,84
Produbanco	621.182,41
Banco Pichincha	453.769,25
Total a Dic. 31/2013	1.075.618,50

4. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

Cuentas por Cobrar Clientes es como sigue:

		(US dólares)
Clientes	(i)	26.002,14
Cuentas por Cobrar Pharmand		278.572,13
Provisión Cta. Incobrables	(ii)	(30.721,31)
Total a Dic. 31/2013		273.852,96



- (i) Incluye US\$ 11.409,29 que corresponde al cierre y baja de saldos del año 2012, sin que se cuente con acta de aprobación respectiva.
- (ii) Durante el año 2013 la provisión para cuentas incobrables no presentó movimiento alguno; de acuerdo al análisis de la Administración y su política de crédito, no es necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar en un monto mayor al saldo acumulado.

5. - CUENTAS POR COBRAR - RELACIONADAS

A 31 de diciembre de 2013, presenta un saldo de US\$ 1.035.224,27 que pertenece a U.S. PHARM S.A.

6. - CUENTAS POR COBRAR – FISCO.

Cuentas por Cobrar Fisco presenta al 31 de diciembre de 2013 un valor de US\$ 21.968,06 que corresponde al saldo neto de Retenciones de IVA años anteriores y del crédito tributario de IVA en compras.

7. - INVENTARIOS.

A diciembre 31 de 2013, presenta un saldo de US\$ 317.530,89 que corresponde a:

	(US dólares)
Inventario	
Material Envase	1.113,75
Sustancia Activa PHARMAND	233.425,27
Excipientes PHARMAND	19.533,96
Material Envase PHARMAND	37.166,98
Importaciones en Tránsito	
IMP PHAN-0019	26.290,93
Total a Dic. 31/2013	317.530,89

No participamos en la toma física de inventario a diciembre 31 de 2013, por lo que nuestra revisión se limitó a los registros contables y a la documentación disponible en la Compañía.



8. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

El movimiento de los Activos Fijos durante el año 2013, es como sigue:

ACTIVOS FIJOS	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Ajus/Reclasif	Saldo 31/12/2013
Instalaciones	-	957.175,48	-	957.175,48
Muebles y Enseres	19.788,02	1.020,22	-	20.808,24
Maquinaria y Equipo	1.049.420,70	162.390,93	-	1.211.811,63
Maquinaria Cont. Calidad	282.635,01	2.120,00	(120.625,51)	164.129,50
Equipo Elect. Fabrica	64.448,15	-	(37.736,55)	26.711,60
Equipo de Lavandería	759,65	1.255,80	-	2.015,45
Equipo de Oficina	-	4.204,67	-	4.204,67
Equipos de Computación	20.408,88	2.474,30	-	22.883,18
Licencias Equipos	943,24	3.090,00	-	4.033,24
Vehs Y Eq Transp Camin Mv	-	51.410,72	(1.180,00)	50.230,72
TOTAL COSTOS	1.438.403,65	1.185.142,12	(159.542,06)	2.464.003,71
(-) Depreciación Acumulada	(322.546,71)	(222.541,32)	35.679,13	(509.408,90)
ACTIVO NETO	1.115.856,94	962.600,80	(123.862,93)	1.954.594,81

La depreciación del año 2013 fue de US\$ 186.862,19 la cual fue contabilizada a gastos.

9. - CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Proveedores a diciembre 31 de 2013 presentan un saldo de US\$ 1.034.841,96, que corresponde a:

	(US dólares)
Proveedores Locales	790.264,10
Proveedores del exterior	244.577,86
Total a Dic.31/2013	1.034.841,96

10. - CUENTAS POR PAGAR - RELACIONADAS

A diciembre 31 de 2013 presenta un saldo de US\$ 30.115,00 que pertenece a la Compañía Pharamdina y Fajapro.



11. - OBLIGACIONES FISCALES.

Un detalle de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	(US dólares)
Impuesto Renta por Pagar	29.558,94
Retenciones en la Fuente	125.661,39
IVA por pagar	327,23
Total a Dic. 31/2013	155.547,56

12. - OBLIGACIONES LABORALES E IESS.

A diciembre 31 de 2013, Obligaciones Laborales corresponde a lo siguiente:

	(US dólares)
Décimo Tercer Sueldo	4.146,39
Décimo Cuarto Sueldo	6.784,12
Particip. Laboral años ant.	511,97
15% Participación Laboral	94.619,30
Otros	855,63
Otros	106.917,41
<u>IESS por pagar:</u>	
Fondo de Reserva	421,22
Aportes	10.694,28
Préstamos	671,14
Total a Dic. 31/2013	118.704,05

13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Otras Cuentas por Pagar pertenece a lo siguiente:

	(US dólares)
Tarjetas de Crédito	1.494,54
Provisiones Locales	14.645,73
Anticipos a clientes	2.153,06
Fausto Jaramillo	534.419,62
Efraim Laide	1.306,60
Total a Dic. 31/2013	554.019,55



14.- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.

Saldo de la provisión por Jubilación Patronal y Desahucio, a diciembre 31 de 2013, que corresponde a:

	(US dólares)
Jubilación Patronal	15.130,05
Desahucio	6.928,38
Total a Dic. 31/2013	22.058,43

Provisiones realizadas sobre la base del estudio actuarial efectuado por HR&SS CONSULTING Cía Ltda.

15.- PASIVOS DIFERIDOS.

A diciembre 31 de 2013 presenta un saldo de US\$ 104.907,35 que corresponde a Impuestos Diferidos generados por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

16. - PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El Capital Social inicial suscrito y pagado de la Compañía fue de US\$ 800,00. Conforme escritura pública de septiembre 12 de 2003, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el No. 30600 del Repertorio, en septiembre 30 de 2003, se realizó el Aumento de Capital Social de US\$ 213.862,00, con lo que el Capital Social actual de la Compañía es de US\$ 214.662,00, dividido en 214.662 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías dispone que, al menos, el 10% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 50% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio presenta un saldo de US\$ 3.460,29 que representa el 1.61 % del capital suscrito.



APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Los aportes para futura capitalización se realizaron durante el presente año, por:

	(US dólares)
Celsius	1.526.815,00
Marcelo Birenbaum	8,00
Sergio Birenbaum	8,00
Saldo a Dic. 31/2013	1.526.831,00

RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN NIIF PRIMERA VEZ

Conforme Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, relacionada con la adopción de las NIIF, a GENERICOS NACIONALES S.A. le correspondió el año 2011 como el de transición y 2012 el año de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera; a diciembre 31 de 2013 presenta un saldo de US\$ 503.610,63.

17. - INGRESOS POR VENTAS.

Los Ingresos por Ventas del ejercicio económico 2013, corresponden a:

	(US dólares)
Venta Publica-Encom	86.426,77
Venta Privada	3.680.034,73
Venta Cash Cover	149.966,61
Prestación Serv. Producción	130.348,25
Descuento y Devoluciones en ventas	-800.289,36
Total a Dic. 31/2013	3.246.487,00



18. - COSTO DE VENTAS.

El Costo de Ventas del ejercicio, es de US\$ 2.024.136,67 que corresponde a:

	(US dólares)
Compras netas de materia prima	954.368,74
Mano de Obra Directa	172.337,40
Mano de Obra Indirecta	704.059,23
Otros Costos Ind de Fabric.	193.371,30
Total a Dic. 31/2013	2.024.136,67

19. - EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de este informe, la Administración comunicó que la totalidad de las acciones de la Compañía fueron transferidas a los siguientes nuevos accionistas:

Titular	Nacionalidad	No. Acciones
Laboratorios Celsius S.A.	Uruguay	214.660
Marcelo Birenbaum Soto	Uruguay	1
Sergio Birenbaum Soto	Uruguay	1
Total		214.662

No se han producido otros eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.