

## INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de:  
**GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.**

En cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario Principal de GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A., presento mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la administración, en relación con la situación financiera y resultado de las operaciones de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2013.

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros y de conformidad con normas internacionales de información financiera, así como por el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, que permitan presentar estados financieros razonables y libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las normas internacionales de información financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Igualmente he revisado el informe de los señores Auditores en la extensión considerada necesaria, el mismo que no contiene salvedades.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición, debo indicar:

### **1. Cumplimiento de resoluciones**

Como resultado de mi examen, en base al alcance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

## **2. Procedimiento de control interno**

Como parte del examen efectuado, realicé, un estudio del Sistema de Control Interno Contable de la Compañía en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

## **3. Registros legales y contables**

La Compañía GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A. fue constituida el 17 de Octubre del 2003, ante el Dr. Alfonso Freire Zapata, Notaria Décimo Cuarta del cantón Quito. El domicilio principal es en la ciudad de Quito según escrituras de aumento de capital y reforma de estatutos con fecha 01 de Julio del 2004 de la Notaria Décimo Cuarta del Dr. Alfonso Freire Zapata, dicho domicilio es ratificado en las escrituras de aumento de capital y reforma de estatutos con fecha 18 de enero del 2005.

En cumplimiento con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías Nos. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de 9 de septiembre de 2011; la Compañía GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A., ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011, producto de dicha adopción, ha implementado dicha normativa internacional para su año de transición (2010) y para aquellos saldos presentados al inicio de su periodo de transición (1 de enero de 2011).

La compañía al 31 de diciembre del 2013 tiene un capital social de US\$ 214,662 dividido en 214,662 acciones a un valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones promedio en el año 2013 son de 214,662.

Con respecto a la documentación contable, financiera y legal de la Compañía, considero que la misma cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de mis funciones.

Los componentes principales de los estados financieros de GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A. al 31 de Diciembre de 2013, son:

(Véase página siguiente)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
Para los años que terminan el 31 de Diciembre

ACTIVOS	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Variación
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.075.619	28.589	3662,4%
Cuentas por cobrar comerciales	1.309.493	433.120	202,3%
Otras cuentas por cobrar no comerciales	12.288	14.139	-13,1%
Inventarios	317.531	960	32976,1%
Impuestos corrientes por recuperar	21.968	44.970	-51,1%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2.736.898</b>	<b>521.778</b>	<b>424,5%</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	1.954.595	1.115.857	75,2%
Otros Activos no Corrientes	1.624		100,0%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.956.219</b>	<b>1.115.857</b>	<b>75,3%</b>
<b>Total activos</b>	<b>4.693.117</b>	<b>1.637.635</b>	<b>186,6%</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	Variación
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	1.495	-	100,0%
Proveedores	1.599.683	277.040	477,4%
Obligaciones laborales	105.633	116.740	-9,5%
Otras cuentas por pagar	15.368	142.413	-89,2%
Impuestos corrientes por pagar	156.403	139.968	11,7%
Provisiones	14.646		100,0%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>1.893.228</b>	<b>676.161</b>	<b>180,0%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	22.058	109.919	-79,9%
Impuestos diferidos	104.907	122.333	-14,2%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>126.966</b>	<b>307.224</b>	<b>-58,7%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2.020.194</b>	<b>908.413</b>	<b>122,4%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	214.662	214.662	0,0%
Aportes futuras capitalizaciones	1.526.831		100,0%
Reservas	3.617	3.617	0,0%
Resultados acumulados	927.813	510.943	81,6%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2.672.923</b>	<b>729.222</b>	<b>266,5%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>4.693.117</b>	<b>1.637.635</b>	<b>186,6%</b>

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
 Para los años que terminan el 31 de Diciembre  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012	
Ingresos operacionales	3.365.438	2.455.628	37,0%
Costo de ventas	(2.188.383)	(1.776.995)	23,2%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1.177.055</b>	<b>678.633</b>	<b>73,4%</b>
<b>Gastos Operacionales</b>			
Gastos administrativos	(563.685)	(553.175)	1,9%
<b>Total Gastos Operacionales</b>	<b>(563.685)</b>	<b>(553.175)</b>	<b>1,9%</b>
<b>Margen Operacional</b>	<b>613.370</b>	<b>125.458</b>	<b>388,9%</b>
<b>Otros ingresos</b>			
Otros ingresos	-	23.880	-100,0%
Otros gastos	(94.619)	(22.401)	322,4%
<b>Total otros ingresos y gastos</b>	<b>(94.619)</b>	<b>1.479</b>	<b>-6496,4%</b>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	<b>518.751</b>	<b>126.937</b>	<b>308,7%</b>
Impuesto a la renta y resultado integral del año	(101.880)	(142.444)	-28,5%
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>	<b>416.870</b>	<b>(15.507)</b>	<b>2788%</b>

### Resultados financieros del ejercicio económico 2013

1. La utilidad neta del ejercicio económico 2013 se ha incrementado a US\$416,870 que equivale a un margen sobre ventas de 12.39%. La utilidad sobre patrimonio se ubicó en 36.37% y la utilidad sobre activos en 13.19%. La pérdida del 2012 se ha convertido en utilidad y generando un incremento de dicho rubro en 2,788 puntos porcentuales del año 2013 con respecto al año 2012.

2. Los ingresos totales registrados durante el ejercicio 2013 llegaron a US\$3'365,438 que representa un incremento de 37% en relación al monto de ingresos totales registrado el año 2012 que fue de US\$2'465,628.
3. Los gastos de venta y administrativos ascendieron durante el año 2013 a US\$563,685, que representan un incremento de 1.9% con respecto al valor registrado durante el ejercicio económico 2012 (US\$553,175).
4. El capital de trabajo de la Compañía al 31 de Diciembre de 2013 fue de US\$843,670. Por lo que se registró un incremento de US\$998,053 con respecto al valor de capital de trabajo negativo registrado al 31 de Diciembre de 2012 que fue de -US\$154,383.
5. El índice de liquidez de la compañía al 31 de Diciembre de 2013 se situó en 1.45, mostrando una mejoría sustancial con respecto al año anterior.
6. La relación de pasivos totales sobre patrimonio al 31 de Diciembre de 2012 fue de 125% mientras que la misma relación al 31 de Diciembre de 2013 fue de 76%.
7. Dentro de los activos corrientes la cuenta que experimento una mayor variación fue la de inventarios que se ubicó en US\$317,531 al 31 de diciembre de 2013 mientras al 31 de diciembre de 2012 el valor fue sólo de \$960 en dicha cuenta. La variación porcentual fue de 32,976%.
8. Durante el año 2013 se registró una reducción en la relación gastos de venta y administrativos sobre ingresos totales al pasar de 22.5% en el año 2012 a 16.7% en el año 2013.

#### 4. Informe

Como Comisario Principal, declaro que he dado cumplimiento a lo estipulado en el artículo 279 de la Ley de Compañías, en lo que es aplicable.

Este Informe de Comisario es de uso exclusivo de la Administración de la Compañía y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes aplicables. Por esta razón este documento no puede ser distribuido, copiado o entregado a otras personas u organismos.

Los Estados Financieros sujetos a mi análisis, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad, sobre la base de las revisiones efectuadas, consiste en emitir una opinión sobre dichos Estados Financieros.

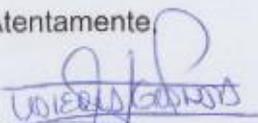
Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A. al 31 de Diciembre de 2013 y el correspondiente resultado de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto someto a su consideración, la aprobación final del Estado de Situación Financiera de GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A., y el correspondiente Estado de Resultados, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2013.

Quito- Ecuador  
20 de junio del 2014

Atentamente,



Contadora Pública Autorizada  
Sonia Valeria Granja Asanza  
**Comisario Principal**

o 1713013207