

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 2014.

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 2014 tiene un capital social de US\$ 1,741,475 dividido en 1,741,475 acciones a un valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones promedio en el año 2014 son de 1,741,475.

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 2014, son:

(Véase página siguiente)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Para los años que terminan el 31 de Diciembre

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Variación	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Variación
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	505.348	1.075.619	-53,02%	2.413	1.495	61,43%
Cuentas por cobrar comerciales	1.606.889	1.309.493	22,71%	915.999	1.599.683	-42,74%
Otras cuentas por cobrar no comerciales	34.844	12.288	183,56%	90.199	105.633	-14,61%
Inventarios	448.008	317.531	41,09%	30.475	15.368	98,30%
Impuestos corrientes por recuperar	28.132	21.968	28,06%	82.819	156.403	-47,05%
Total activos corrientes	2.623.221	2.736.898	-4,15%	28.194	14.646	92,50%
Activos no corrientes						
Propiedad, planta y equipo	1.918.471	1.954.595	-1,85%	1.150.099	1.893.228	-39,25%
Otros Activos no Corrientes	1.624	1.624	0,00%			
Total activos no corrientes	1.920.095	1.956.219	-1,85%			
Total activos	4.543.316	4.693.117	-3,19%			
PASIVOS Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Pasivos corrientes						
Obligaciones financieras						
Proveedores						
Obligaciones laborales						
Otras cuentas por pagar						
Impuestos corrientes por pagar						
Provisiones						
Total pasivos corrientes				140.949	126.966	11,01%
Pasivos no corrientes						
Provisiones por beneficios a empleados				51.477	22.058	133,37%
Impuestos diferidos				89.472	104.907	-14,71%
Total pasivos no corrientes				140.949	126.966	11,01%
Total pasivos				1.291.048	2.020.194	-36,09%
PATRIMONIO						
Capital social				1.741.493	214.662	711,27%
Aportes futuras capitalizaciones				300.000	1.526.831	-80,35%
Reservas				45.304	3.617	1152,53%
Resultados acumulados				1.165.471	927.813	25,61%
Total Patrimonio				3.252.268	2.672.923	21,67%
Total Pasivo y Patrimonio				4.543.316	4.693.117	-3,19%

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

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013	Variación
Ingresos operacionales	3.362.798	3.365.438	-0,08%
Costo de ventas	-1.920.222	-2.188.383	-12,25%
Utilidad Bruta	1.442.576	1.177.055	22,56%
Gastos Operacionales			
Gastos administrativos y ventas	-961.908	-563.685	70,65%
Total Gastos Operacionales	-961.908	-563.685	70,65%
Margen Operacional	480.668	613.370	-21,63%
Otros ingresos			
Otros ingresos	-	-	-
Otros gastos	-72.100	-94.619	-23,80%
Total otros ingresos y gastos	-72.100	-94.619	-23,80%
Utilidad antes del impuesto a la renta	408.568	518.751	-21,24%
Impuesto a la renta y resultado integral del año	-129.223	-101.880	26,84%
Utilidad neta y resultado integral del año	279.345	416.870	-32,99%

Resultados financieros del ejercicio económico 2014

1. La utilidad neta del ejercicio económico 2014 se ha disminuido a US\$279,345 que equivale a un margen sobre ventas de 8.31%. La utilidad sobre patrimonio se ubicó en 8.59% y la utilidad sobre activos en 6.15%. La utilidad del 2014 con respecto de la del 2013 ha disminuido en 32.99 puntos porcentuales.
2. Los ingresos totales registrados durante el ejercicio 2014 llegaron a US\$3'362,798 que representa una disminución de 0.08% en relación al monto de ingresos totales registrado el año 2013 que fue de US\$3'365,438.
3. Los gastos de venta y administrativos ascendieron durante el año 2014 a US\$961,908, que representan un incremento de 70.65% con respecto al valor registrado durante el ejercicio económico 2013 (US\$553,175). Principalmente se debe al incremento de los gastos de venta ya que el personal de USP fue subrogado a GENA en Octubre.
4. El capital de trabajo de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014 fue de US\$1,473,122. Por lo que se registró un incremento de US\$629,452 con respecto al valor de capital de trabajo negativo registrado al 31 de Diciembre de 2013 que fue de US\$843,670.
5. El índice de liquidez de la compañía al 31 de Diciembre de 2014 se situó en 2.28, mostrando una mejoría sustancial con respecto al año anterior que fue de 1.45.

6. La relación de pasivos totales sobre patrimonio al 31 de Diciembre de 2013 fue de 76% mientras que la misma relación al 31 de Diciembre de 2014 fue de 40%.
7. Dentro de los activos corrientes la cuenta que experimento una mayor variación fue la de Efectivo y sus equivalentes que se ubicó en US\$505,348 al 31 de diciembre de 2014 mientras al 31 de diciembre de 2013 el valor fue sólo de \$1,075,649 en dicha cuenta. La variación porcentual fue de -53.02%.
8. Durante el año 2014 se registró un incremento en la relación gastos de venta y administrativos sobre ingresos totales al pasar de 16.75% en el año 2013 a 28.6% en el año 2014.

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.

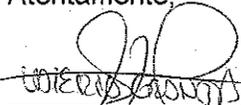
Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

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 2014 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 2014.

Quito- Ecuador
20 de mayo del 2015

Atentamente,



Contadora Pública Autorizada
Sonia Valeria Granja Asanza
Comisario Principal