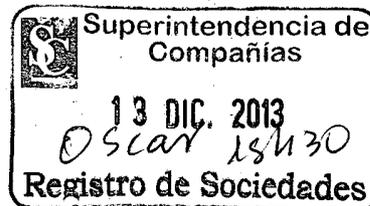


58826

Quito DM, 12 de Diciembre del 2013

AUTORIZACIÓN



Por medio de la presente Yo, Fausto Alfonso Mateo Jaramillo Proaño, como Representante Legal de **GENERICOS NACIONALES, GENA S.A.** con RUC No. 1791903595001. y número de cédula de ciudadanía No.1705564704, autorizo a la Srta. Verónica Mercedes Amangandi Carrillo Con Cédula de Identidad No. 171974380-7 para pueda presentar la información solicitada por la Superintendencia de Compañías mediante oficio No. SC.SG.DRS.Q.2013.9770.37838.

La documentación hacer presentada es:

1. Informe de Gerencia
2. Informe de Comisario
3. Ruc
4. Notas a los Estados Financieros
5. Acta de la Junta General

Anticipo mis agradecimientos por la atención que brinden a la presente.

Atentamente,


Fausto A. Jaramillo P.
Representante Legal
Genéricos Nacionales Gena S.A.





**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO:

NOTA 1 – Operaciones	9
NOTA 2 – Bases de elaboración y políticas contables	9
NOTA 3 – Transición a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PARA PYMES)	13
NOTA 4 - Estimados y criterios contables significativos	16
NOTA 5 – Efectivo y equivalente de efectivo	17
NOTA 6 – Cuentas por cobrar comerciales	17
NOTA 7 – Otras cuentas por cobrar	17
NOTA 8 – Inventarios	18
NOTA 9 – Impuestos corrientes por recuperar	18
NOTA 10 – Propiedad, Planta y Equipo	18
NOTA 11 – Obligaciones financieras de corto plazo	19
NOTA 12 – Proveedores	19
NOTA 13 – Obligaciones sociales	19
NOTA 14 – Otras cuentas por cobrar	20
NOTA 15 – Impuestos corrientes por pagar	20
NOTA 16 – Cuentas por pagar de largo plazo	20
NOTA 17 – Provisiones por beneficios a empleados	20
NOTA 18 – Impuesto a las ganancias	21
NOTA 19 – Patrimonio	23
NOTA 20 – Ingresos	24
NOTA 21 – Costo de Ventas	24
NOTA 22 – Gastos administrativos	24
NOTA 23 – Contingentes	24
NOTA 24 – Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	24
NOTA 25 – Aprobación estados financieros	25

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



NOTA 1 – Operaciones

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 17 de Octubre de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 30 de Octubre del 2003. La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de productos farmacéuticos.

NOTA 2 – Bases de elaboración y políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Base de preparación.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

Para todos los periodos anteriores y hasta el 31 de diciembre de 2011 inclusive, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de la NIIF para PYMES y las exenciones adoptadas para la transición de la NIIF para PYMES se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del período 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

c) efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

NOTARIA VIGÉSIMA QUINTA
QUITO - ECUADOR
16 DIC. 2013
OPERADOR
QUITO

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

e) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, utilizando para estos inventarios el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

f) Propiedades, planta y equipo

La propiedad y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

Descripción	Años
Muebles y enseres / Equipo de Oficina	10
Maquinaria	Entre 10 y 45
Equipo de computación	3

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

g) Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipo, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

h) Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

i) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

k) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables para el ejercicio 2011, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto diferido

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Se reconocen activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y por la compensación a futuro de pérdidas y créditos fiscales no utilizados de periodos anteriores.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos), sobre la base de las tasas impositivas vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

Se reconoce una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

I) Beneficio a los empleados

1. Beneficio de corto plazo

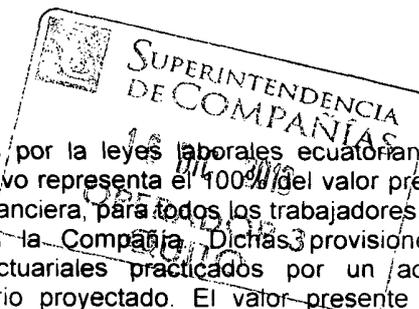
Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía. Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2. Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la



GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

1. Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la comercialización de productos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro.

2. Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

NOTA 3 - Transición a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PARA PYMES)

1. Base de la transición a la NIIF para PYMES

Aplicación a la NIIF para PYMES

La Resolución de la Superintendencia de Compañías, No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, establece, entre otros temas, que las entidades que posean activos totales inferiores a US\$4,000,000; que registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000,000; y, tengan menos de 200 trabajadores, tomando como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición (periodo de transición: año 2011), serán calificadas como PYMES y por lo tanto aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), por sus siglas en inglés.

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A., pertenece al tercer grupo de implantación de NIIF, de acuerdo con la resolución No.08.G.DSG.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, en consecuencia debe preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para PYMES en el año 2012, por el cual, los estados financieros de la Compañía por el

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de inicio del período de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para PYMES a dicha fecha

Estos estados financieros han sido preparados considerando la NIIF para PYMES vigente hasta el 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo a la NIIF para PYMES, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de la mencionada norma.

Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (NEC)

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para PYMES. La primera conciliación proporciona una visión global del impacto sobre el patrimonio neto de la transición al 31 de diciembre de 2011. La siguiente conciliación incluye detalles de efecto de la transición respecto del estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011.

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Patrimonio NEC	261,181	215,608
Ajustes:		
1 Ajuste de valor razonable de propiedad, planta y equipo (maquinaria)	629,257	762,249
2 Corrección de diferencia en anexos de propiedad planta y equipo (maquinaria)	3,052	-
3 Ajuste de otros activos no corrientes	(8,891)	(8,891)
4 Registro de impuestos diferidos	(139,870)	(170,220)
Total Ajustes	483,548	583,138
Patrimonio NIIF	744,729	798,746

Conciliación del estado de resultados integrales del año de transición

	Diciembre 31, 2011
Resultados NEC	26,299
Ajustes:	
1 Ajuste de valor razonable de propiedad, planta y equipo (maquinaria)	(132,991)
2 Corrección de diferencia en anexos de propiedad planta y equipo (maquinaria)	3,052
4 Registro de impuestos diferidos	30,349
5 Corrección de error en registro de resultados acumulados	20,063
Total Ajustes	(79,527)
Resultados NIIF	(53,228)

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



Explicación de los ajustes realizados:

1. Ajuste de valor razonable de propiedad, planta y equipo (maquinaria).

La Administración de la Compañía decidió utilizar como costo atribuido el valor razonable de la maquinaria de su propiedad a la fecha del estado financiero de apertura, sobre la base de los resultados del informe de avalúo preparado por un perito independiente.

Los estados financieros con base NIIF al 31 de diciembre del 2011 fueron modificados para reconocer el ajuste mencionado por US\$762,249 (US\$629,157 – 1 de enero de 2011).

2. Corrección de diferencia en anexos de propiedad planta y equipo (maquinaria).

La Administración de la Compañía decidió corregir la diferencia entre los registros contables y el anexo de propiedad, planta y equipo (maquinaria) al 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de transición con base NIIF al 31 de diciembre de 2011 fueron modificados para incluir el ajuste mencionado por US\$3,052.

3. Ajuste de otros activos no corrientes.

El ajuste corresponde a la depuración de saldos de marcas y patentes no regularizados en ejercicios económicos anteriores.

Los estados financieros con base NIIF al 31 de diciembre del 2010 y 2011 fueron modificados para reconocer el ajuste mencionado por US\$8,891.

4. Registro de Impuestos diferidos.

Las NIIF para PYMES requieren el reconocimiento de impuestos diferidos sobre la base del cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor en libros. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF para PYMES han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos.

A continuación se presenta el detalle de los impuestos diferidos registrados en el proceso de conversión de estados financieros a base NIIF:

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Pasivo por impuestos diferidos:		
Diferencias temporales:		
Registro de valor razonable de propiedad planta y equipo (maquinaria)	632.310	762.249
Total	632,310	762,249

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



Tasa impositiva aplicable	23% - 22%	24% - 22%
Pasivo por impuesto diferido	139,871	170,220

5. Corrección de error en registro de resultados acumulados.

El ajuste corresponde a la corrección del error contable en el registro de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2011 en los estados financieros en base NEC.

Los estados financieros con base NIIF al 31 de diciembre de 2011 fueron modificados para incluir el ajuste de corrección del error mencionado por US\$20,063.

Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

No se realizaron reclasificaciones en los estados de situación financiera de apertura y transición.

Reclasificaciones en el Estado de Resultados Integrales

No se realizaron reclasificaciones en el estado financiero de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011.

NOTA 4 - Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) *Provisión por deterioro de cuentas por cobrar*

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Administración de la Compañía no considera que debe constituir una provisión de deterioro.

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



b) *Vida útil de propiedad, planta y equipo y propiedad*

Como se indica en la Nota 2.f, la Compañía revisa cuando fuera necesario sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su propiedad, planta y equipo.

c) *Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

NOTA 5 – Efectivo y equivalente de efectivo

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Caja Bancos	28,589	2,741	436
Inversiones Temporales (1)	-	4,000	4 000
Total	28,589	6,741	4,436

(1) Corresponde a saldos de cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

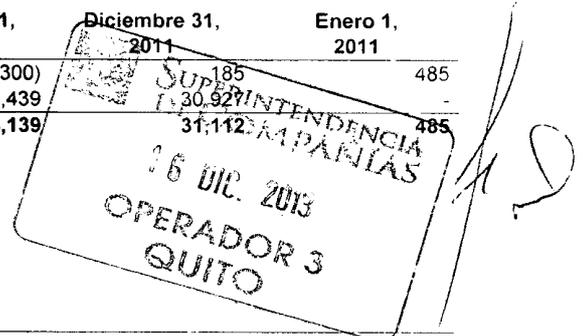
NOTA 6 – Cuentas por cobrar comerciales

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Clientes	463,841	81,660	185,361
Provisión de incobrables	(30,721)	(5,874)	(5,874)
Total	433,120	75,786	179,487

(1) Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 60 días. De acuerdo al análisis de la Administración de la compañía en base a su política de crédito no es necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales mayor a la ya registrada.

NOTA 7 – Otras cuentas por cobrar

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Empleados	(300)	185	485
Anticipo proveedores	14,439	30,927	
Total	14,139	31,112	485



GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



NOTA 8 – Inventarios

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Material de empaque	960	-	-
Inventario de materia prima	-	12,959	16,938
Total	960	12,959	16,938

NOTA 9 – Impuestos corrientes por pagar

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Retenciones de impuesto a la renta	29,282	25,808	37,378
Anticipo de Impuesto a la renta	-	5,859	-
Crédito Tributario IVA	15,688	13,512	-
Total	44,970	45,179	37,378

NOTA 10 – Propiedad, Planta y Equipo

Composición y movimiento:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Maquinaria	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	19,715	2,885	15,442	1,173,291	1,211,333
Adiciones	73	-	5,910	221,087	227,070
Ventas / Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	19,788	2,885	21,352	1,394,378	1,438,403
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(10,802)	(1,242)	(12,293)	(132,991)	(157,328)
Depreciación del año	(1,972)	(1)	(1,104)	(156,124)	(159,201)
Ventas / Bajas / Ajustes	(1,225)	(1,642)	(3,150)	-	(6,017)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(12,774)	(1,243)	(13,397)	(289,115)	(322,546)
Neto	7,014	1,642	7,955	1,105,263	1,115,857

Al 31 de diciembre de 2011:

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Maquinaria	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2010	19,715	-	15,357	1,125,454	1,160,526
Adiciones	-	-	-	47,555	47,555
Ventas	-	2,885	85	282	3,252
Saldo al 31 de diciembre de 2011	19,715	2,885	15,442	1,173,291	1,211,333
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(12,044)	-	(12,293)	-	(24,337)
Depreciación del año	-	-	-	(132,991)	(132,991)
Ventas / Bajas / Ajustes	1,242	(1,242)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(10,802)	(1,242)	(12,293)	(132,991)	(157,328)
Neto	8,913	1,643	3,149	1,040,300	1,054,005

NOTA 11 – Obligaciones financieras de corto plazo

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Préstamo Banco del Pichincha	-	13,106	-
Total	-	13,106	-

NOTA 12 – Proveedores

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Proveedores locales	257,035	80,690	136,175
Proveedores del exterior	20,005	-	-
Total	277,040	80,690	136,175

NOTA 13 – Obligaciones sociales

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 2011
Sueldos	50,573	17,845	8,989
Décimo tercer sueldo	5,541	1,689	920
Décimo cuarto sueldo	7,031	4,169	3,338
Vacaciones	13,752	-	-
Otros	2,502	439.17	264
IESS por pagar	14,940	4,284	2,430
15% participación trabajadores	22,401	6,107	186
Total	116,740	34,534	16,127

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



NOTA 14 – Otras cuentas por pagar

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Fajapro	60,000	62,280	-
Anticipo clientes	1,119	2,528	-
Otros	6,322	-	250,312
Total	67,441	2,528	250,312

NOTA 15 – Impuestos corrientes por pagar

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Retenciones en la Fuente	1,253	141	637
Impuesto al Valor Agregado	4,541	496	447
Impuesto a la Renta por Pagar	134,174	8,305	263
Total	139,968	8,942	1,347

NOTA 16 – Cuentas por pagar de largo plazo

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Accionistas	-	-	19,010
Fausto Jaramillo	74,972	75,930	103,729
Otros	-	127,898	-
Total	74,972	203,828	122,739

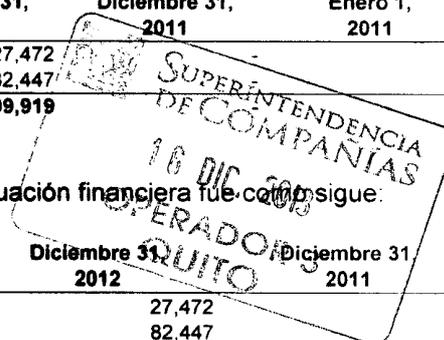
NOTA 17 – Provisiones por beneficios a empleados

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
Jubilación patronal	27,472	-	-
Desahucio	82,447	-	-
Total	109,919	-	-

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Jubilación patronal	27,472	27,472
Desahucio	82,447	82,447



GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



Total	109,919	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	-	-
Provisión del año	27,472	-
Al 31 de diciembre	<u>27,472</u>	-
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Desahucio</u>		
Al 1 de enero	-	-
Provisión del año	82,447	-
Al 31 de diciembre	<u>82,447</u>	-

NOTA 18 – Impuesto a las ganancias:

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Impuesto a la renta corriente sobre los beneficios del año	159,982	8,305
Impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reversión de diferencias temporales	(17,538)	(30,349)
Total Gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	<u>142,444</u>	<u>(22,044)</u>

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Utilidad antes de participaciones e impuestos	149,338	(38,816)
Efectos NIIF estado de resultados integrales de transición	-	79,527
Utilidad NEC para efectos impositivos (fecha transición)	149,338	40,711
Participación a Trabajadores	(22,401)	(6,107)
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	126,937	34,604
Gastos no deducibles	568,637	-
Base imponible	<u>695,574</u>	<u>34,604</u>
Impuesto a la renta causado 23% (2011 - 24%)	159,982	8,305
Anticipo Mínimo de impuesto a la renta	5,374	5,960

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Impuesto a la renta causado	154,609	8,305
(-) Anticipo de Impuesto a la renta	5,374	1,676
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	25,808	15,150
(-) Retenciones efectuadas	-	17,287
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	134,174	(25,808)

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	126,937	34,604
Impuesto a la renta	159,982	8,305
Tasa efectiva del impuesto a la renta	126.03%	24.00%

4. Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

• **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• **Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)-**

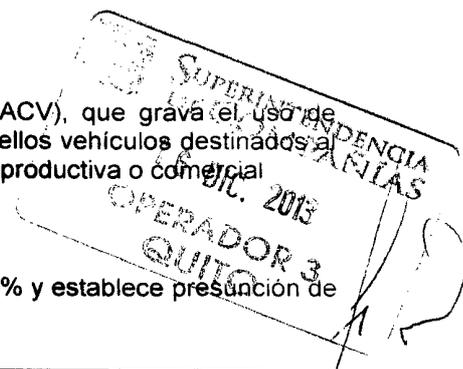
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

• **Impuestos ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

• **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:



GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)



- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las explotaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

NOTA 19 - Patrimonio

a) Capital Social

El Capital de la Compañía es de US\$20,000 repartido en 214,662 acciones con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

b) Reserva Legal

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Compañías, se debe tomar de la utilidad anual de la empresa al menos el 10% para apropiar la reserva legal hasta que la misma alcance el 50% del capital social.

c) Resultados de la Aplicación de las NIIF por Primera vez

Los ajustes provenientes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes que se registran en la cuenta de resultados acumulados, subcuenta "Resultados de la Aplicación de las NIIF por Primera vez", que generaron un saldo deudor que podrán mantenerse en resultados acumulados o se compensarán con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disponibilidad de los accionistas.

d) Resultados Acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disponibilidad de los accionistas.

GENÉRICOS NACIONALES GENA S.A.**Notas a los Estados Financieros
Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012**

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**NOTA 20 – Ingresos**

	2012	2011
Ventas 0% IVA	2,412,285	510,950
Ventas 12% IVA	43,344	8918
Total	2,455,629	519,868

NOTA 21 – Costo de Ventas

	2012	2011
Materia prima	1,090,353	7,609
Mano de Obra	340,888	167,025
Depreciaciones	133,369	
Gastos indirectos de fabricación	212,385	26,990
Total	1,776,995	334,614

NOTA 22 – Gastos administrativos

	2012	2011
Sueldos y comisiones	189,569	142,338
Honorarios	16,527	7,467
Servicios Públicos	5,180	17,941
Arriendos	20,941	-
Mantenimiento	3,763	45,807
Combustibles y lubricantes	595	928
Suministros	7,674	13,453
Promoción y Publicidad	180	168
Jubilación patronal y desahucio	6,595	
Transporte	9,804	13,161
Depreciación	182,130	-
Impuestos	21,214	-
Seguros	11,982	9,375
Provisión cuentas incobrables	24,848	-
Provisión inventarios	95	-
Interés Bancarios	-	6,456
Otros	7,574	20,441
Total	553,175	277,535

NOTA 23 – Contingentes

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten materialmente las cifras de los mismos.

NOTA 24 – Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de este informe, la Administración comunica que en mayo 3 de 2013 las acciones de la Compañía fueron transferidas a los siguientes accionistas:



GENERICOS NACIONALES GENA S.A

Notas A los Estados Financieros

Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

Titular	Nacionalidad	No. Acciones
Laboratorio Celsius S.A.	Uruguay	214.660,00
Marcelo Birenbaum Soto	Uruguay	1,00
Sergio Birenbaum Soto	Uruguay	1,00

A la fecha de emisión de estos estados financieros (15 agosto 2013), no se produjeron otros eventos al ya mencionado anteriormente que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 25 - Aprobación estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración de la compañía el 15 de agosto de 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.


Fausto Alonso Mateo Jaramillo P
C.C. 1705564704

Gerente General


Dr. Humberto Latorre J
C.C. 1701083563
Registro No. 3289
Contador General



GENERICOS NACIONALES GENA S.A.

Notas A los Estados Financieros

Para el año terminado el 31 de Diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

Titular	Nacionalidad	No. Acciones
Laboratorio Celsius S.A.	Uruguay	214.660,00
Marcelo Birenbaum Soto	Uruguay	1,00
Sergio Birenbaum Soto	Uruguay	1,00

A la fecha de emisión de estos estados financieros (15 agosto 2013), no se produjeron otros eventos al ya mencionado anteriormente que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 25 - Aprobación estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración de la compañía el 15 de agosto de 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

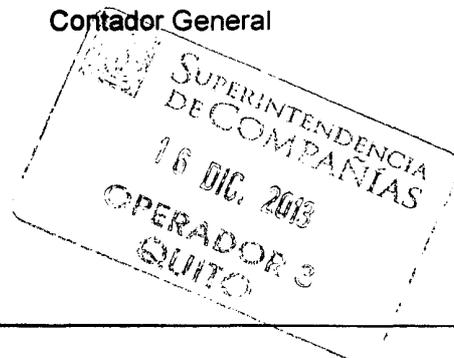

Fausto Alfonso Mateo Jaramillo P
c.c. 1705564704

Gerente General


Dr. Humberto Latorre J
c.c. 1701083568

Registro No. 3689

Contador General



Imprimir



2013-17-01-025-D016866

DILIGENCIA DE CERTIFICACIÓN NUMERO: 2013-17-01-025-D016866

RAZÓN: De conformidad al Art. 18 numeral 5 de la Ley Notarial, doy fe que la(s) fotocopia(s) que antecede(n) es(son) igual(es) al documento original y que me fue exhibido en 27 foja (s) útil (es).-

Una vez practicada la diligencia se devuelve el documento en 27 foja(s), conservando una de ellas en el Libro de Diligencias.

QUITO, a 12 de Diciembre de 2013.-

DOCTOR. FELIPE ISIDRO ITURRALDE DAVALOS
NOTARIO VIGESIMO QUINTO DEL CANTON QUITO

