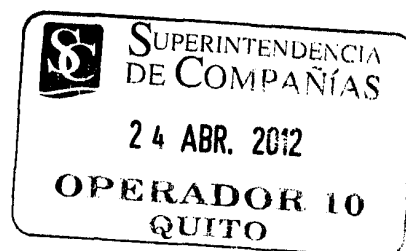


59452.

Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Genéricos Americanos Genamérica S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de **Genéricos Americanos Genamérica S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error.

Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

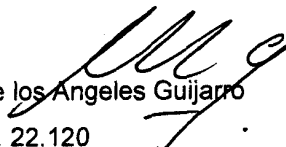
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Genéricos Americanos Genamérica S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

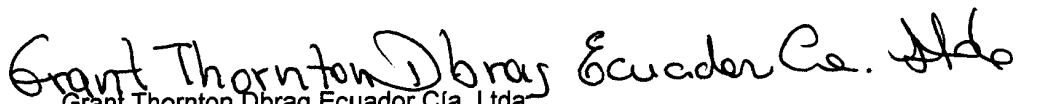
Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Genéricos Americanos Genamérica S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 21 del 2012

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guizar
CPA No. 22.120


Grant Thornton Dbrag Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

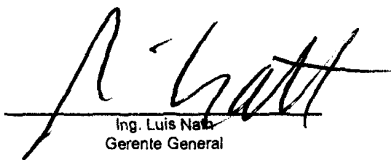


Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos		1.567	68.320
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	6	717.610	784.745
Otras cuentas por cobrar	6 y 7	7.811	1.415
Impuestos anticipados	6	44.130	67.749
Gastos anticipados			
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	6	(37.264)	(37.264)
Inventarios	8	323.068	520.325
Total activo corriente		1.056.922	1.405.290
No corriente			
Equipos - neto	9	10.484	22.620
Total activo no corriente		10.484	22.620
Total activos		1.067.406	1.427.910
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Proveedores	10	163.004	458.533
Participación trabajadores	12		2.702
Impuesto a la renta	13	23.603	34.544
Otras cuentas por pagar	11	23.482	55.226
Total pasivo corriente		210.089	551.005
No corriente			
Cuentas por pagar largo plazo		3.698	2.393
Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	14	41.687	29.432
Total pasivo no corriente		45.385	31.825
Patrimonio			
Capital social	15	878.572	878.572
Resultados neto		(66.640)	(33.492)
Total patrimonio		811.932	845.080
Total pasivos y patrimonio		1.067.406	1.427.910


Ing. Luis Neco
Gerente General


Ing. Mariza Moreno
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

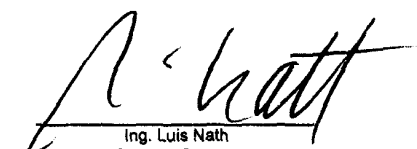


Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Estados del Resultado

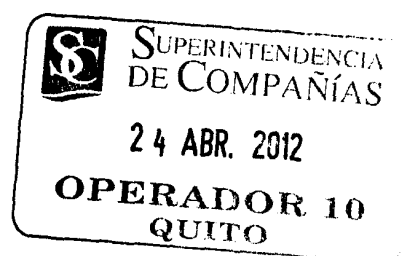
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios		5.084.920	4.609.865
Menos:			
Devoluciones en ventas		100.079	36.324
Descuento en ventas		1.434.330	1.321.202
Ingresos ordinarios, neto	16	3.550.511	3.252.339
Costo de ventas		2.494.405	2.215.771
Margen bruto		1.066.106	1.036.568
Otros ingresos:			
Ingresos financieros		1.628	375
Otros		19.489	3.570
Gastos de administración	17	179.250	139.568
Gastos de ventas	17	832.802	806.583
Otros gastos:			
Gastos financieros		5	33
Otros		74.711	76.315
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(9.545)	18.014
Participación trabajadores			(2.702)
Impuesto a la renta		(23.603)	(34.544)
Resultado neto		(33.148)	(19.232)


Ing. Luis Nath
Gerente General


Ing. María del Carmen
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

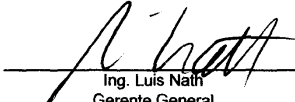


Genéricos Americanos Genamérica S.A.

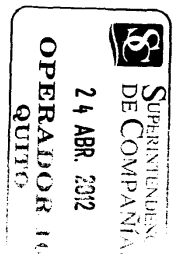
Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		878.572	(14.260)	864.312
Resultado neto del año			(19.232)	(19.232)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		878.572	(33.492)	845.080
Resultado neto del año			(33.148)	(33.148)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	15	878.572	(66.640)	811.932


Ing. Luis Nath
Gerente General


Ing. Maritza Moreno
Contadora



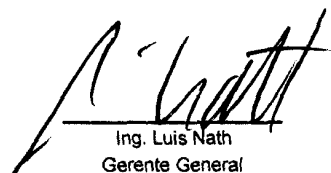
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros

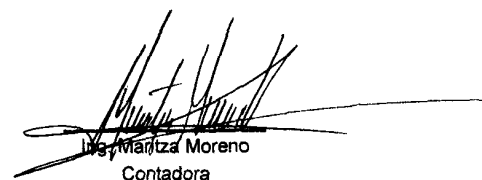
Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Estados de flujos de efectivo

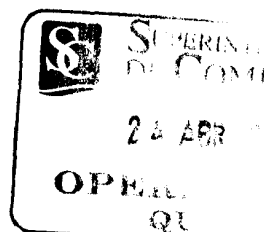
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	3.617.442	2.994.366
Efectivo utilizado en proveedores	(3.592.999)	(2.842.498)
Efectivo (utilizado en) provisto por empleados	(22.282)	362
Efectivo utilizado en otros	(68.914)	(89.821)
Total efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(66.753)	62.409
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(66.753)	62.409
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	68.320	5.911
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	1.567	68.320


Ing. Luis Nath
Gerente General


Ing. Maritza Moreno
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado neto del ejercicio

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,

con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2011	2010
Resultado neto	(33.148)	(19.232)
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	9.300	20.232
Provisión deudas de difícil cobro		6.000
Venta de activos fijos	2.836	365
Provisiones sociales	11.600	4.076
Jubilación patronal	12.644	2.101
Desahucio		3.814
Participación trabajadores		2.702
Impuesto a la renta	23.603	34.544
Provisiones varias	5.798	
Resultado conciliado	32.633	54.602

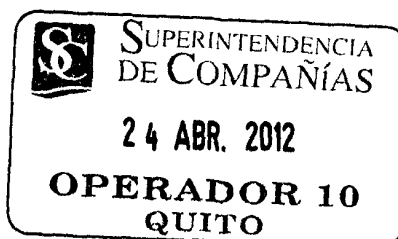
Cambios netos en el capital de trabajo

Disminución (aumento) de clientes	67.135	(188.386)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar relacionadas	(204)	23.709
(Aumento) disminución de empleados	(2.362)	1.952
Disminución (aumento) de impuestos/otros	23.619	(17.142)
Disminución de inventarios	197.257	154.955
Aumento de otros activos corrientes	(3.830)	(622)
(Disminución) aumento de proveedores	(295.529)	15.785
Disminución de empleados	(19.921)	(1.590)
Disminución de provisión impuestos	(27.918)	(309)
(Disminución) aumento de cuentas de pagar	(38.938)	18.150
Aumento de pasivo largo plazo	1.305	1.305
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(66.753)	62.409


Ing. Luis Nájera
Gerente General


Ing. Maritza Moreno
Contadora

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 20 forman parte integral de los estados financieros



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Genéricos Americanos Genamérica S. A.- Fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador el 25 de abril de 1991 e inscrita en el registro mercantil el 22 de mayo de 1991 en la ciudad de Guayaquil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

La Compañía tiene por objeto la realización de toda clase de actividades relacionadas con la fabricación y/o comercialización, en el país y en el exterior, de toda clase de medicamentos, esencialmente de medicamentos genéricos para uso humano.

3. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de la compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

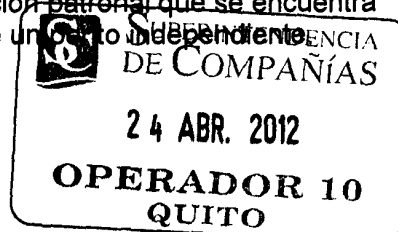
a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. De acuerdo a lo dispuesto por la normativa contable la compañía presenta por separado los estados financieros consolidados con Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. que es su controladora.

La Compañía no ha generado ninguna partida de otro resultado integral por lo cual presenta únicamente el "Estado del Resultado" y no el "Estado del Resultado Integral".

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un experto independiente.



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Provisión por deterioro en cuentas por cobrar
- Depreciación de equipo neto
- Provisión por jubilación patronal
- Provisión por desahucio

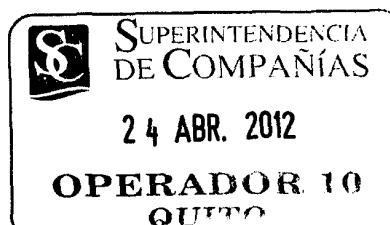
Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Genéricos Americanos Genamérica S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Todos los activos y pasivos financieros son reconocidos a la fecha de adquisición a su valor razonable.



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para pérdidas por deterioro, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

g) **Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor entre el costo y su valor neto realizable. El costo de los inventarios se determina utilizando el método de primeras entradas primeras salidas (FIFO).

El costo de los inventarios de productos terminados y en proceso de producción, incluye todos los costos de producción en la parte correspondiente a la materia prima más el último costo de diciembre para la mano de obra y gastos de fabricación, así como todos los costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los inventarios de materias primas se contabilizan al costo de su factura más los gastos de adquisición incurridos de la última compra realizada.

h) **Equipo**

El equipo se encuentra valorizado al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, menos del deterioro acumulado.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no ha determinado la existencia de indicios de deterioro sobre su equipo.

i) **Depreciación del equipo**

El equipo se deprecia desde que está en condiciones de ser usado. El gasto por depreciación del equipo se carga a los resultados del periodo aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos, de acuerdo a los siguientes años de vida:



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

24 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

Genéricos Americanos Genamérica S.A.

• Equipos de oficina	10 años
• Muebles y enseres	10 años
• Vehículos	5 años
• Equipos de computación	3 años

j) Deterioro del valor de activos no corrientes

En cada cierre anual la Administración evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

k) Otras provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

l) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera, debido a la pérdida contable existente no ha registrado provisión por este concepto.



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. Estas obligaciones de la Compañía se miden según sus valores descontados, la tasa de descuento utilizada es la tasa de rendimiento a la fecha del balance de los bonos de gobierno a largo plazo, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios; para lo cual la Compañía utiliza un estudio actuarial realizado por un perito calificado, para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

Beneficios por terminación - Desahucio

La Compañía reconoce los beneficios por terminación de la relación laboral cuando existe el compromiso sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminado el contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para entregar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si la Compañía realiza una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad.

m) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

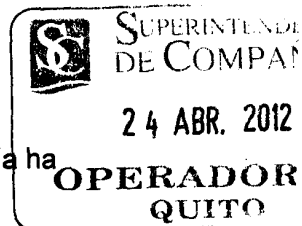
Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de medicamentos genéricos de uso humano y se presentan netas de cualquier devolución de producto que la Compañía pueda recibir.

n) Impuesto a la renta

La Compañía contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

o) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras. En el balance de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

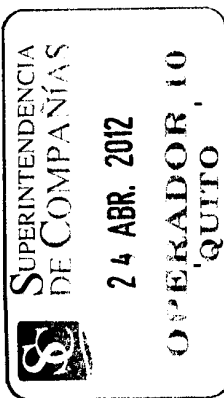
4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011. Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC 27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.
- NIIF 11 - ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.
- NIIF 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. El suministro de parte de la información a revelar requerida por la NIIF 12 no obliga a que la entidad cumpla con todos los requerimientos de esta NIIF o a que aplique de forma anticipada las NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 12 modifica a la NIC 1 y a la NIC 24.
- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.

ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.

NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para periodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales se reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reclasificara a la ganancia o pérdida del periodo).

- CINIIF 20 - COSTOS DE DECAPADO EN LA FASE DE PRODUCCIÓN EN UNA MINA A CIELO ABIERTO: Es obligatoria para los periodos iniciados el 1 de enero de 2013, aunque se admite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS



24 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

Genéricos Americanos Genamérica S.A.

periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.

- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. A la fecha la administración mantiene un control de los calces de liquidez entre activos y pasivos que le permite cumplir adecuadamente con sus obligaciones, basado en el control permanente de la Gerencia.

b) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	717.610	784.745
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos	2.628	1.265
Compañías relacionadas (nota 7)	222	18
Otros	4.961	132
	<u>7.811</u>	<u>1.415</u>
Impuestos anticipado	44.130	67.749
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	(1.300)	(1.300)
Total	<u>732.287</u>	<u>816.645</u>

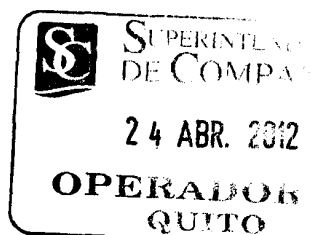
La Compañía tiene un tiempo de crédito de hasta 60 días a sus clientes y considera que los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

Las cuentas por cobrar de clientes no tienen concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 198 clientes activos en el 2011 (538 clientes activos en el 2010).

Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido porcentajes de provisión de acuerdo a la antigüedad de los saldos pendientes.

El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	37.264	35.141
Castigo de cuentas por cobrar		(3.877)
Provisión cargada al gasto		6.000
Total	<u>37.264</u>	<u>37.264</u>



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

7. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía mantiene importantes transacciones con Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. que es su principal accionista, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con casa matriz al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar (nota 6):		
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A.(1)	222	18
Cuentas por pagar (nota 10):		
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A.(2)	52.806	417.184
Total	53.028	417.202

- (1) El saldo pendiente de cobro a Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a cuentas por cobrar a su casa matriz por anticipos entregados para la compra de inventarios.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo pendiente de pago a su casa matriz son saldos pendientes de pago a la vista y que no devengan intereses, excepto por las cuentas por pagar originadas en la compra de inventarios durante el año por un monto de US\$2.393.201 en el 2011 y US\$2.165.811 en el 2010, las cuales devengan una tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, una vez vencido el plazo de las respectivas facturas.

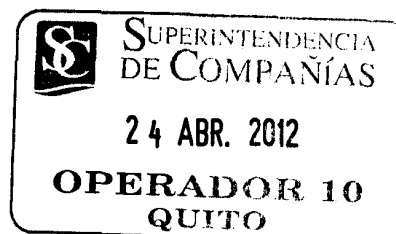
Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía ha generado gastos por sueldo y comisiones con personal clave por US\$51.209 y US\$36.230, respectivamente.

8. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	323.068	514.145
Materias Primas		6.180
Total	323.068	520.325



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

9. Equipo - Neto

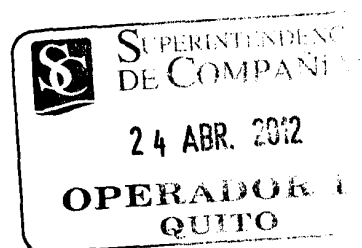
El movimiento de equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

2011				
	<u>Saldo al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Ventas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>final del año</u>
Depreciables				
Equipo de Oficina	185			185
Muebles y Enseres	14.182			14.182
Vehículos	64.705	(42.171)		22.534
Equipo de Computación	6.953			6.953
Total costo	86.025	(42.171)	-	43.854
Menos				
Depreciación acumulada	(63.405)	39.335	(9.300)	(33.370)
Total	22.620	(2.836)	(9.300)	10.484

2010					
	<u>Saldo al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>final del año</u>
Depreciables					
Equipo de Oficina	185				185
Muebles y Enseres	19.037	(4.855)			14.182
Vehículos	115.014		(50.309)		64.705
Equipo de Computación	18.397	(11.444)			6.953
Total costo	152.633	(16.299)	(50.309)	-	86.025
Menos					
Depreciación acumulada	(109.416)	16.299	49.944	(20.232)	(63.405)
Total	43.217	-	(365)	(20.232)	22.620

La depreciación de los equipos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil. Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos.

El cargo a los resultados por concepto de depreciación del equipo se registra en cada centro de gastos en el periodo que corresponden.



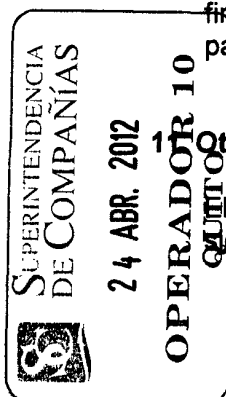
Genéricos Americanos Genamérica S.A.

10. Proveedores

El rubro de proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales:		
Laboratorios Industriales LIFE C.A.(nota 8)	52.806	417.184
Otros	72.211	13.669
	125.017	430.853
Proveedores del Exterior:		
Genpharm International Inc.	37.987	27.680
Total	163.004	458.533

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 60 días.



11. Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones varias	5.753	27.879
Beneficios sociales	11.600	16.797
Retenciones de impuestos por pagar	6.084	7.080
Otros por pagar	45	3.470
Total	23.482	55.226

12. Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	2.702	3.597
Provisión del año	-	2.702
Pagos efectuados	(2.702)	(3.597)
Total	-	2.702

Genéricos Americanos Genamérica S.A.

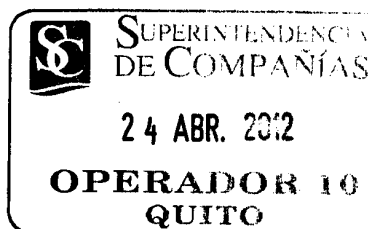
13. Impuesto a la Renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 (25% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(9.544)	18.014
Menos: 15% Participación trabajadores		(2.702)
Ganancia antes de impuesto a la renta		15.312
Más: Gastos no deducibles	28.018	19.157
Participación trabajadores de ingresos exentos		
Otras partidas conciliatorias		
Menos: Otras rentas exentas		
Base imponible	18.474	34.469
Impuesto a la renta por reinversión		993
Impuesto a la renta	4.434	6.962
Impuesto a la renta causado	4.434	7.955
Anticipo calculado	23.603	34.544
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	23.603	34.544
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta		(340)
Retenciones de impuesto a la renta	(36.367)	(30.305)
Impuesto a la salida de divisas	(881)	(272)
Saldo a favor del contribuyente	(13.645)	(3.627)

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, sin embargo, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha identificado partidas que generen dicho impuesto.



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	34.544	4.820
Compensación con crédito tributario	(30.577)	(4.820)
Pago de impuesto a la renta	(3.967)	-
Provisión del año	23.603	34.544
Saldos al final del año	23.603	34.544

b) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

14. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

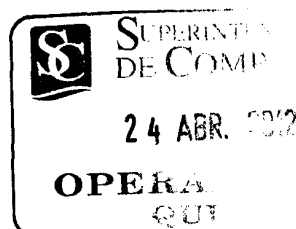
Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	20.280	18.179
(+) Provisión	12.644	2.101
	32.924	20.280
Bonificación por desahucio:		
Saldo inicial	9.152	7.871
(+) Provisión		3.815
(-) Pagos	(389)	(2.534)
	8.764	9.152
Total	41.688	29.432

15. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

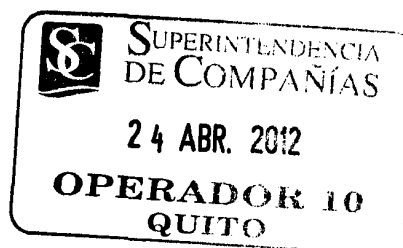
El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de ochocientos setenta y ocho mil quinientos setenta y dos dólares de los Estados Unidos de América (US\$878.572), dividido en ochocientos setenta y ocho mil quinientos setenta y dos (878.572) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

16. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Exentas del IVA	5.084.920	4.609.865
Devoluciones en ventas	(100.079)	(36.324)
Descuento en ventas	(1.434.330)	(1.321.202)
Total	3.550.511	3.252.339

Los descuentos en ventas se generan por bonificaciones a distribuidores por servicio de distribución de producto.



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

17. Gastos

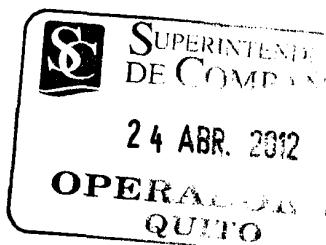
El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de administración:		
Registros sanitarios	4.403	8.698
Gastos administrativos	104.172	105.559
Gastos generales	70.675	25.311
	<u>179.250</u>	<u>139.568</u>
Gastos de venta:		
Gasto fuerza de venta	433.880	387.373
Promoción y propaganda	160.025	180.969
Administración de venta	144.432	144.945
Flete país	94.465	93.296
	<u>832.802</u>	<u>806.583</u>
Total	1.012.052	946.151

18. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, hemos reclasificado ciertas partidas en los estados financieros auditados con respecto a los registros contables de la compañía, para efectos de una presentación adecuada, las mismas se detallan a continuación:

<u>2011</u>				
<u>Saldos según</u>	<u>Reclasificaciones</u>		<u>Saldos según</u>	
<u>Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Estados</u>	
			<u>Financieros</u>	
<u>Pasivo</u>				
Proveedores	123.214			163.004
Sobregiro bancario	39.790	39.790		-
<u>Ingreso</u>				
Ventas	3.456.047		94.465	3.550.512
<u>Gastos de venta</u>				
Flete país	738.337	94.465		832.802
<u>2010</u>				
<u>Saldos según</u>	<u>Reclasificaciones</u>		<u>Saldos según</u>	
<u>Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Estados</u>	
			<u>Financieros</u>	
<u>Ingreso</u>				
Ventas	3.159.043		93.296	3.252.339
<u>Gastos de venta</u>				
Flete país	713.287	93.296		806.583



Genéricos Americanos Genamérica S.A.

19. Otras contingencias

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene un activo contingente por un juicio planteado en contra del Sr. Marco Ortiz (Group Farm) la cuantía asciende a US\$22.306 actualmente se concluyó la etapa de pruebas; y se debe solicitar audiencia de estratos. De acuerdo al estudio jurídico la posibilidad de éxito es alta.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 21 de marzo del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

