

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Genéricos Americanos Genamérica S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

A los accionistas de:

**Genéricos Americanos Genamérica S.A**

Quito, 11 de abril del 2017

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Genéricos Americanos Genamérica S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Genéricos Americanos Genamérica S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Genéricos Americanos Genamérica S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir

A los accionistas de:  
**Genéricos Americanos Genamérica S.A.**  
Quito, 11 de abril del 2017

la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Genéricos Americanos Genamérica S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

A los accionistas de:  
**Genéricos Americanos Genamérica S.A**  
Quito, 11 de abril del 2017

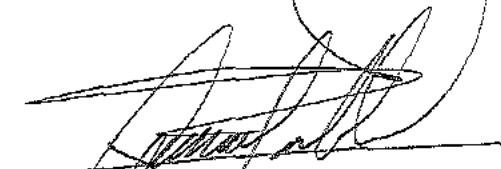
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Genéricos Americanos Genamérica S.A., se emite por separado.

  
Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías, Valores y  
Seguros: SC-RNAE-2-760

  
Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

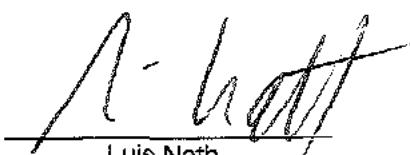
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

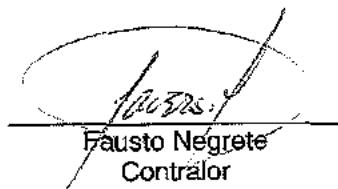
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Referencia a Notas</b>	<b>2016</b>		<b>2015</b>
		<b>2016</b>	<b>2015</b>	
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo	6	1.828	20.641	
Activos financieros disponibles para la venta		2.685	-	
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.549.145	1.392.045	
Cuentas por cobrar relacionadas	11	1.254	16.870	
Otras cuentas por cobrar	8	9.995	107.925	
Impuestos por recuperar	14	4.558	-	
Inventarios	9	627.631	780.662	
<b>Total del activo corriente y total activo</b>		<b>2.197.096</b>	<b>2.318.143</b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Proveedores	10	55.600	67.915	
Cuentas por pagar relacionadas	11	32.002	148.500	
Beneficios y cuentas por pagar empleados	12	40.837	93.667	
Otras cuentas por pagar		8.375	18.305	
Impuestos por pagar	13	20.016	81.232	
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>156.830</b>	<b>409.619</b>	
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Beneficios empleados y total pasivo no corriente	15	114.814	90.948	
<b>Total Pasivo</b>		<b>271.644</b>	<b>500.567</b>	
<b>Patrimonio</b>				
Capital social	16	878.572	878.572	
Reserva legal	17	80.864	31.584	
Otro resultado integral		(11.861)	(11.861)	
Resultados acumulados	17	977.877	919.281	
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1.925.452</b>	<b>1.817.576</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.197.096</b>	<b>2.318.143</b>	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Nath  
Representante Legal



Fausto Negrete  
Contralor

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

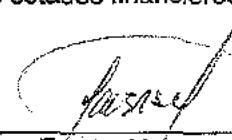
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	18	7.593.783	7.797.199
Costo de ventas	19	<u>(5.846.460)</u>	<u>(5.822.801)</u>
Utilidad bruta		1.747.323	1.974.398
Gastos operativos:			
Gasto de ventas	19	(782.451)	(824.076)
Gasto de administración	19	(611.882)	(525.268)
Gasto de transporte		(49.060)	(83.782)
Utilidad operacional		303.930	541.272
Otros egresos netos		<u>(119.333)</u>	<u>(98.390)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		184.597	442.882
Impuesto a la renta	14	<u>(76.721)</u>	<u>(129.396)</u>
Utilidad neta del año		107.876	313.486
Otros resultados integrales			
Pérdida actuarial en jubilación			
patronal y bonificación por desahucio		<u>-</u>	<u>(208)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>107.876</u>	<u>313.278</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Luis Nath  
Representante Legal



Fausto Negrete  
Contralor

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados Integrales (ORI)	Resultados acumulados	Total
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	878.572	31.584	(11.653)	605.795	1.504.298
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(208)	313.486	313.278
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>878.572</u>	<u>31.584</u>	<u>(11.861)</u>	<u>919.281</u>	<u>1.817.576</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de mayo del 2015 Apropiación de reserva legal	-	17.931	-	(17.931)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de abril del 2016 Apropiación de reserva legal	-	31.349	-	(31.349)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	107.876	107.876
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>878.572</u>	<u>80.864</u>	<u>(11.861)</u>	<u>977.877</u>	<u>1.925.452</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Luis Nath  
Representante Legal

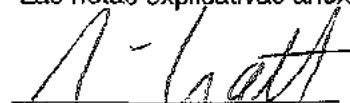
  
Fausto Negrrete  
Contralor

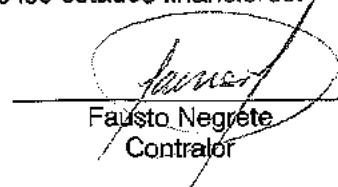
**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades de operación</b>			
Efectivo recibido de clientes		7.305.918	7.511.481
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(7.202.712)	(7.430.414)
Otros gastos, netos		(119.334)	(98.598)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		<u>(16.128)</u>	<u>(17.531)</u>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento</b>			
Inversiones		(2.685)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades financiamiento</b>		<u>(2.685)</u>	<u>-</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(18.813)	(17.531)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		20.641	38.172
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<u>1.828</u>	<u>20.641</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		184.597	442.882
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Jubilación patronal	15	23.867	15.165
Provisión para cuentas por cobrar	7	148.000	-
		<u>356.464</u>	<u>458.047</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		(289.484)	(285.718)
Inventarios		153.031	(237.077)
Otras cuentas por cobrar		89.441	(23.646)
Proveedores		(201.603)	200.574
Otras cuentas por pagar		(123.977)	(129.711)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>(16.128)</u>	<u>(17.531)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Luis Nath  
 Representante Legal

  
 Fausto Negrete  
 Contralor

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

## NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

#### 1.1 Constitución y objeto social

Genéricos Americanos Genamérica S.A. fue constituida mediante escritura e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de mayo de 1991 en la ciudad de Quito, con un plazo de duración hasta el año 2021. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la elaboración y comercialización en el país y en el exterior, de toda clase de productos y preparaciones genéricas procedentes de la industria químico-farmacéutica, biológica serológica y agraria.

Genéricos Americanos Genamérica S.A. es una subsidiaria de Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. – LIFE, empresa domiciliada en Ecuador, quien posee el 99.07% de su participación accionaria.

#### 1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

#### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIIF 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y caja y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "activos financieros disponibles para la venta", "préstamos y cuentas por cobrar"; y, pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

###### (a) Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por notas de crédito desmaterializadas de impuesto a la renta disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

###### (b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

###### (c) Otros pasivos financieros

(Véase página siguiente)

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

(a) Activos financieros disponibles para la venta:

Corresponde a una nota de crédito desmaterializada que no devenga intereses financieros emitido por el Servicio de Rentas Internas (SRI) a favor de la Compañía, en razón del reclamo de crédito tributario efectuado en el año 2014 y 2015. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable y sus fluctuaciones de valor se reconocen en otros resultados integrales.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguentes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales generados de corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$151.666 y US\$3.166 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las pérdidas por obsolescencia son determinadas en función al análisis de rotación de inventarios y posibilidad real de venta de los mismos. Al cierre de cada año dichas pérdidas son cargadas al estado de resultados integrales.

#### 2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para Impuesto a la renta 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.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

#### 2.8 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

##### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuariale equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: en adición a la tasa de conmutación actuariale, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a Empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio), puesto que sus efectos no son significativos tomando los estados financieros en su conjunto.

La tasa de descuento utilizada por el actuaria de la Compañía es el 7.46% (2015: 6.31%) que corresponde a la tasa de rendimiento de los Bonos que el Estado Ecuatoriano que emite a "largo plazo". Esto difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.9 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## **GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.11 Costos y Gastos -**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

#### (a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de impuestos que podrían llegar a convertirse en un elemento importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son comercializados localmente. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios significativos.

#### (b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR LA. - Class International Rating.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago,

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 20% (2015:17%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2016	2015
Índice de morosidad	100%	32%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	1.10	0.11

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

#### (c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, lo cual no implicó un inconveniente para la administración ya que el mismo giro del negocio u operación no lo cubrían. Las relaciones que se mantienen con su controladora han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Corriente	
	2016	2015
Proveedores	55.600	67.915
Cuentas por pagar relacionadas	32.002	148.500
Otras cuentas por pagar	8.375	18.305
	<b>95.977</b>	<b>234.720</b>

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores y compañías relacionadas	87.602	216.415
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1.828)	(20.641)
Deuda neta	85.774	195.774
Total patrimonio neto	1.925.452	1.817.576
Capital total	2.011.226	2.013.350
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>4%</b>	<b>10%</b>

Las principales fuente de apalancamiento son con proveedores y compañías relacionadas, con quienes se mantienen saldos por pagar de US\$88.000 (2015: US\$216.000) aproximadamente.

#### 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

## **GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

**(a) Deterioro de cuentas por cobrar**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 365 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.8.

## **5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

### **5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Corriente	
	2016	2015
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo	1.828	20.641
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	2.685	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	1.549.145	1.392.045
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1.254	16.870
<b>Total activos financieros</b>	<u>1.554.912</u>	<u>1.429.556</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores	55.600	67.915
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>32.002</u>	<u>148.500</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>87.602</u>	<u>216.415</u>

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	916	916
Bancos (1)	912	19.725
	<u>1.828</u>	<u>20.641</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en: i) Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica y; ii) Banco del Pichincha S.A.

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	1.700.311	1.395.211
Provisión por deterioro (2)	(151.166)	(3.166)
	<u>1.549.145</u>	<u>1.392.045</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	748.673	324.326
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	423.914	494.687
De 31 a 60 días	113.092	241.589
De 61 a 90 días	134.851	4.257
De 90 a 360 días	161.286	18.256
Más de 360 días	118.495	27.997
	<u>1.700.311</u>	<u>1.111.112</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(3.166)	(4.785)
Incrementos	(148.000)	-
Reversos /utilizaciones	-	1.619
Saldo final	<u>(151.166)</u>	<u>(3.166)</u>

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo proveedores (1)	823	95.734
Cuentas por cobrar trabajadores	4.612	7.711
Anticipos varios	4.560	4.480
	<u>9.995</u>	<u>107.925</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a anticipos entregados a Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. – LIFE por US\$38.465. Véase además Nota 11.

## 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al saldo de: i) Inventarios de productos genéricos adquiridos a Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. por US\$627.629 (2015: US\$769.564) para ser comercializados, y; ii) Inventario adquirido a varios proveedores por US\$2 (2015: US\$11.098).

## 10. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales	27.000	39.314
Proveedores del extranjero	28.600	28.601
	<u>55.600</u>	<u>67.915</u>

## 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**a) Saldos al 31 de diciembre:**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Laboratorios Industriales Farmacéuticos				
Ecuadorianos LIFE C.A.	Accionista	Comercial	<u>1.254</u>	<u>16.870</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Laboratorios Industriales Farmacéuticos				
Ecuadorianos LIFE C.A. (1)	Accionista	Comercial	<u>32.002</u>	<u>148.500</u>

(1) Corresponde principalmente a transacciones comerciales pendientes de pago.

**b) Transacciones:**

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras</u>				
Laboratorios Industriales Farmacéuticos				
Ecuadorianos LIFE C.A.	Accionista	Comercial	<u>5.706.331</u>	<u>6.079.467</u>
<u>Gastos</u>				
Laboratorios Industriales Farmacéuticos				
Ecuadorianos LIFE C.A.	Accionista	Administrativos	<u>236.345</u>	<u>240.074</u>
			<u>5.942.676</u>	<u>6.319.541</u>

**c) Remuneraciones al personal clave**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son alta gerencia y ejecutivos a continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	<u>62.207</u>	<u>65.677</u>

**12. BENEFICIOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Saldos al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo Final</u>
<b><u>Año 2016</u></b>				
<b><u>Corto plazo</u></b>				
Beneficios y cuentas por pagar empleados	93.667	214.626	(267.456)	40.837
<b><u>Largo plazo</u></b>				
Jubilación Patronal	82.425	25.524	-	107.949
Desahucio	8.523	-	(1.658)	6.865
Total	90.948			114.814

	<u>Saldos al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo Final</u>
<b><u>Año 2015</u></b>				
<b><u>Corto plazo</u></b>				
Beneficios y cuentas por pagar empleados	57.399	374.138	(337.870)	93.667
<b><u>Largo plazo</u></b>				
Jubilación Patronal	67.052	15.373	-	82.425
Desahucio	8.523	-	-	8.523
Total	75.575			90.948

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	11.315	21.523
Retenciones en la fuente IVA	8.701	8.238
Impuesto a la renta (Ver nota 14)	-	51.471
	<u>20.016</u>	<u>81.232</u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	217.173	521.037
Menos: Participación laboral	<u>(32.576)</u>	<u>(78.155)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	184.597	442.882
Mas: Gastos no deducibles	<u>164.133</u>	<u>145.283</u>
Base imponible total	348.730	588.165
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	76.721	129.396
Anticipo determinado	<u>52.533</u>	<u>43.297</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>76.721</u></u>	<u><u>129.396</u></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	76.721	129.396
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(81.279)</u>	<u>(77.925)</u>
Saldo a (favor) pagar	<u><u>(4.558)</u></u>	<u><u>51.471</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta, el impuesto a la renta causado.

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (c) Impuesto a la Renta Diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

#### (d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un *Informe Integral de Precios de Transferencia* y un *Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas*, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e *Informe Integral de Precios de Transferencia* y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto, sin embargo no cumple con las condiciones para presentar estudio y anexo de precios de transferencias por ser operaciones con partes relacionadas locales.

#### (e) Cambios a la legislación tributaria

**“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”:** El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generados en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.

- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

**“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”:** El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetas del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

#### 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonificación Desahucio	6.865	8.523
Jubilación Patronal	<u>107.949</u>	<u>82.425</u>
	<u>114.814</u>	<u>90.948</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.8)	7,46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,86%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	8,15	8,2
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

(Véase página siguiente)

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	90.948	75.575
Costo del Servicio	19.127	10.773
Costo financiero	6.882	4.392
Pérdida actuariaal reconocida en ORI (2)	-	208
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2.143)	-
Provisión al final del año	<u>114.814</u>	<u>90.948</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 878.572 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

**17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 9% (2015: 4%) del capital suscrito.

**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, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

**18. VENTAS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos Gravados (1)	9.459.492	9.517.247
Descuentos en ventas exentas (2)	(1.865.709)	(1.720.048)
	<u>7.593.783</u>	<u>7.797.199</u>

- (1) Corresponden a ingresos de actividades ordinarias en concepto de las ventas ejecutadas por la Compañía de productos farmacéuticos genéricos distribuidos a nivel nacional.
- (2) Corresponde principalmente a descuentos en ventas generados a los distribuidores autorizados por la Compañía.

**19. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Administración</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	5.846.460	-	-	5.846.460
Sueldos y beneficios sociales	-	234.567	12.632	247.199
Gastos de prestación de servicios	-	-	274.919	274.919
Gastos promocionales publicidad y propaganda	-	193.850	-	193.850
Honorarios	-	-	102.474	102.474
Atenciones sociales y viajes	-	112.840	11.828	124.668
Incobrables	-	-	148.000	148.000
Otros	-	198.847	10.097	208.944
Seguros	-	-	18.903	18.903
Tasas y contribuciones	-	3.812	28.768	32.580
Jubilación patronal	-	25.524	-	25.524
Servicios básicos	-	9.972	4.256	14.228
Suministros de operación	-	3.039	5	3.044
	<u>5.846.460</u>	<u>782.451</u>	<u>611.882</u>	<u>7.240.793</u>

**GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Administración</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	5.822.801	-	-	5.822.801
Sueldos y beneficios sociales	-	419.924	78.156	498.080
Gastos de prestación de servicios	-	-	264.016	264.016
Gastos promocionales publicidad y propaganda	-	205.625	39	205.664
Honorarios	-	1.898	100.203	102.101
Atenciones sociales y viajes	-	132.006	242	132.248
Otros	-	33.661	31.548	65.209
Seguros	-	-	27.907	27.907
Tasas y contribuciones	-	3.716	17.328	21.044
Jubilación patronal	-	15.165	-	15.165
Servicios básicos	-	8.776	5.601	14.377
Suministros de operación	-	3.305	228	3.533
	<u>5.822.801</u>	<u>824.076</u>	<u>525.268</u>	<u>7.172.145</u>

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.