



**GENÉRICOS AMERICANOS  
GENAMERICA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DICIEMBRE 2019**

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## Estado de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019,  
Con cifras correspondientes del año terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresados en miles de dólares de los E.U.A.)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	11	15.242	12.746
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - neto	12	1.101.158	1.101.951
Cuentas por recuperar al fisco	13	47.900	
Inventarios	15	584.295	709.256
Gastos pagados por anticipado		620	168
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.749.215</b>	<b>1.824.121</b>
<b>No corriente</b>			
Activos por impuestos diferidos	17 (c)	13.275	26.016
<b>Total activo no corriente</b>		<b>13.275</b>	<b>26.016</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.762.490</b>	<b>1.850.137</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14 y 16	493.826	545.823
Obligaciones laborales acumuladas		14.467	7.517
Pasivos por impuestos corrientes		10.765	6.393
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>519.058</b>	<b>559.733</b>
<b>No corriente</b>			
Obligación por beneficios definidos	18	195.346	181.507
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>195.346</b>	<b>181.507</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		878.572	878.572
Reserva legal		91.651	91.651
Otro resultado integral acumulado		(13.376)	(27.726)
Resultados acumulados		91.239	166.400
<b>Total patrimonio</b>	19	<b>1.048.086</b>	<b>1.108.897</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1.762.490</b>	<b>1.850.137</b>

Luis Nath  
Gerente General

Fausto Negrete  
Contralor

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## Estado de Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019,

Con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018

(Expresados en miles de dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	9	3.650.950	3.662.102
Costo de ventas	14	(2.585.401)	(2.881.026)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1.065.549</b>	<b>781.076</b>
Gastos de administración y ventas	10	(1.134.792)	(1.123.315)
Gastos financieros	10	(3.293)	(2.047)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>(72.536)</b>	<b>(344.286)</b>
Impuesto a la renta corriente	17 (a)	(10.868)	(29.887)
Impuesto a la renta diferido	17 (c)	8.243	5.031
<b>Resultado total del año</b>		<b>(75.161)</b>	<b>(369.142)</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Que no se clasificará a resultados:</b>			
Ganancia (pérdidas) actuariales no realizadas	17	14.350	1.752
<b>Resultado integral total</b>		<b>(60.811)</b>	<b>(367.390)</b>

Luis Nath  
Gerente General

Fausto Negrete  
Contralor

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.  
 Con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018  
 (Expresados en miles de dólares de los E.U.A.)

Nota	Capital Social	Reserva legal	Ganancias (Pérdidas) actuariales	Resultados acumulados		Resultado total	Total
				Resultado neto	Resultado total		
				Otro resultado integral acumulado			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>878.572</b>	<b>91.651</b>	<b>(29.478)</b>	<b>967.090</b>	<b>(431.548)</b>	<b>535.542</b>	<b>1.476.287</b>
Transferencia a resultados acumulados				(431.548)	431.548		
Resultado integral total			1.752		(369.142)	(369.142)	(367.390)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>878.572</b>	<b>91.651</b>	<b>(27.726)</b>	<b>535.542</b>	<b>(369.142)</b>	<b>166.400</b>	<b>1.108.897</b>
Transferencia a resultados acumulados				(369.142)	369.142		
Resultado integral total			14.350		(75.161)	(75.161)	(60.811)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>878.572</b>	<b>91.651</b>	<b>(13.376)</b>	<b>166.400</b>	<b>(75.161)</b>	<b>91.239</b>	<b>1.048.086</b>



Luis Nath  
Gerente General



Fausto Negrete  
Contralor

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019,  
Con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018  
(Expresados en miles de dólares de los E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Efectivo provisto por clientes	3.633.220	3.867.613
Efectivo utilizado en pagos a proveedores y otros	(3.630.724)	(3.878.741)
<b>Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>2.496</b>	<b>(11.128)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Efectivo utilizado en sobregiro bancario		(3.100)
<b>Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>		<b>(3.100)</b>
<b>Variación neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>2.496</b>	<b>(14.228)</b>
<b>Saldo inicial del efectivo en caja y bancos</b>	<b>12.746</b>	<b>26.974</b>
<b>Saldo final del efectivo en caja y bancos</b>	<b>15.242</b>	<b>12.746</b>



Luis Nath  
Gerente General



Fausto Negrete  
Contralor

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

# **GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019**

**Con cifras correspondientes para el 2018**

(Expresadas en miles de dólares de E.U.A.)

### **1. Identificación de la Compañía**

**Genéricos Americanos Genamerica S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción 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 es la ciudad de Quito.

### **2. Operaciones**

El objeto social de 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. Declaración de cumplimiento con las NIIF**

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), mientras no se opongan a lo establecido en las disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, difieren con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, en que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017- 00060421-OC de 28 de diciembre de 2017 emitido por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, dispuso la utilización de la tasa de bonos corporativos de más alta calidad emitidos en el Ecuador para la determinación del valor actual del pasivo por beneficios definidos a trabajadores, lo cual difiere de la tasa de descuento requerida en la NIC 19 – Beneficios a los empleados.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 serán aprobados por la junta de accionistas luego de la emisión del informe de auditoría, sin embargo, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, de acuerdo con lo mencionado por la administración de la Compañía se prevé que no habrá cambios en dichos estados financieros.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## 4. Cambios en políticas contables

### a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2019 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos (1)
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017 (1)
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2019 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

#### - Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)

En febrero de 2018, el IASB aprobó el documento “*Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)*”. Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019.

Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto.

La aplicación de esta modificación se incluye en el estudio actuarial realizado por el perito en el año 2019 para la determinación del pasivo laboral del plan de jubilación patronal y desahucio (véase Nota 17).

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

- *CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias*

La CINIIF 23 “*La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias*” fue emitida por el IASB en junio de 2017. Esta interpretación fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La administración de la Compañía junto con sus asesores fiscales al 31 de diciembre de 2019 ha determinado que no existen incertidumbres frente al tratamiento para determinar el impuesto a la renta, tanto para el impuesto a la renta corriente como para el impuesto diferido (véase nota 16).

**b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) (1).
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1) (2)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

### - Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el “Marco Conceptual para la Información Financiera”, que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.

Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- El Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- En el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010—rellenando vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

### - Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento “Definición de ‘material’ o ‘con importancia relativa’ (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)”. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

La nueva definición de “material” o “importancia relativa” de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un “material” o “importancia relativa” no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

## 5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

### a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

### b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

### c) Uso de estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la 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

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

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.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

- Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## d) **Negocio en marcha**

A la fecha de los presentes estados financieros no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

## e) **Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de bienes.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

La Compañía a menudo realiza transacciones que involucran una gama de productos o servicios los cuales se reconocen como ingreso en un momento determinado, conforme la Compañía cumple con las obligaciones de desempeño al transferir los productos o servicios prometidos a sus clientes.

La Compañía no ha reconocido pasivos del contrato pues no existen contraprestaciones recibidas con respecto a las obligaciones de desempeño insatisfechas. La Compañía no cumple con obligaciones de desempeño antes de recibir la contraprestación, por lo cual no reconoce un activo de contrato en sus estados financieros.

### Venta de bienes

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable de los productos.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## **f) Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, 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 pago derivado de ello.

## **g) Instrumentos financieros**

### **Reconocimiento y baja**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

### **Clasificación y medición inicial de los activos financieros**

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a costo amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha de la transacción.

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## **Reconocimiento posterior de los activos financieros**

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

### Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. El efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

## **Deterioro de los activos financieros**

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y previsiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ('Etapa 1'); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial. y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6 c).

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

### **Clasificación y medición de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañía representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

## **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

## **h) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. Son valuados al costo estándar. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

La Compañía, establece con cargo a resultados una provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de aquellos que requieren ajuste por valor neto de realización la cual disminuye cuando los inventarios son vendidos o dados de baja.

## **i) Impuesto a la renta**

La Compañía registra 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. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## Impuesto corriente

La Compañía registra 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. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

## Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporales que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas y leyes aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## j) Beneficios a los empleados

### Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Gratificación por beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones laborales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - o bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - o bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Y consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.
- **Fondo de reserva.** - beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

#### Bono al personal

Los bonos a empleados son determinados por la administración y se registran de acuerdo con el rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

### Beneficios Post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el Ecuador, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía, así como las disposiciones vigentes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

## Bonificación por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

## **GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.**

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

### **k) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo se considera como activos contingentes.

### **l) Capital social, reserva legal, otro resultado integral acumulado y resultados acumulados**

El capital social constituye las aportaciones de los socios y representadas en participaciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes del patrimonio de los socios incluyen lo siguiente:

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## **Reserva legal**

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **Otro resultado integral acumulado**

Ganancias (pérdidas) actuariales por remediones del pasivo por beneficios definidos:

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

## **Resultados acumulados y restricciones a las utilidades**

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

### Resultados Acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los socios, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. Conforme la legislación vigente las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

## **m) Estado de flujos de efectivo**

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación y, en adición a lo indicado ha definido las siguientes consideraciones.

**Efectivo en caja y bancos:** El efectivo en caja y bancos está compuesto por dinero en efectivo que se mantiene en bancos.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**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 financiamiento.

**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 en caja y bancos.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

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

## **n) Clasificación de los saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) Se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) Se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) Se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) Se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) Se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) Debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o,
- iv) La Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, y la realización de los productos en forma de efectivo en caja y bancos. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

## **o) Estado de resultado integral**

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## 6. Riesgo de instrumentos financieros

### a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero. La gerencia corporativa procura que las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados y que los riesgos financieros están identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

Las actividades para propósitos de gestión del riesgo son llevadas a cabo por ejecutivos que tienen las habilidades, la experiencia y la supervisión apropiada.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

### b) Análisis del riesgo de mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo el incremento de la competencia, sin embargo; los mismos son mitigados con la fidelización del mercado a través de fuerza de ventas creando acuerdos e incentivos con clientes a los cuales les vende sus productos al por mayor y menor. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

#### Riesgo de precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por el control de precios en los medicamentos que comercializa la Compañía, los cuales son controlados por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles y variaciones de tarifas.

### c) Análisis del riesgo de crédito

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía.

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 11)	15.242	12.746
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – neto (nota 12)	1.101.158	1.101.951
Cuentas por recuperar al fisco (nota 13)	47.900	
<b>Total</b>	<b>1.164.300</b>	<b>1.114.697</b>

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

### Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y manteniendo relación solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	AAA-	AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating y PCR Pacific S. A.

### Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera la capacidad crediticia de la Compañía y condiciones de negociación. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes en divididos en los sectores público y privado, así como en diferentes áreas geográficas, con saldos pendientes provenientes de 183 clientes en el año 2019 (314 clientes en el año 2018) por lo que no existe concentración de riesgo.

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante esos períodos. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 360 días a partir de la fecha de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

La pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se determinó de la siguiente manera:

Antigüedad	Diciembre 31, 2019				Diciembre 31, 2018			
	No. Clientes	Saldo	Provisión		No. Clientes	Saldo	Provisión	
			%	Valor			%	Valor
<b>Por vencer:</b>	125	782.138	0%	-	130	780.455	0%	-
<b>Vencidas sector privado:</b>								
De más de 1 año	18	59.785	5,38%	3.216	152	48.312	7,17%	3.466
<b>Vencidas sector público:</b>								
Cartera en recuperación	1	195.945	0%	-	1	245.242	0%	-
De 1 a 2 años	14	6.394	1,54%	98	9	4.381	9,26%	406
De 2 a 3 años	7	14.420	9,26%	1.335	10	2.899	27,78%	805
De 3 a 4 años	5	14.902	27,78%	4.140	6	24.390	55,56%	13.551
De 4 a 5 años	7	28.374	55,56%	15.764	3	34.600	83,33%	28.832
De 5 a 6 años	2	25.824	83,33%	21.518	2	7.101	100%	7.101
Más de 6 años	4	6.843	100%	6.843				
	<b>183</b>	<b>1.134.625</b>		<b>52.914</b>	<b>313</b>	<b>1.147.380</b>		<b>54.161</b>

La cartera por vencer es altamente recuperable por lo tanto se ha estimado una tasa de pérdida esperada inmaterial debido a que la estadística de no recupero es menor en comparación con el total de la cartera, por lo que la provisión requerida es mínima, razón por la cual no se registró provisión por este concepto.

### Otras cuentas por cobrar

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

Las otras cuentas por cobrar representan principalmente: anticipos entregados a proveedores y otras cuentas menores pendientes de cobro a empleados.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor, para lo cual la administración ha establecido que el riesgo de crédito es bajo debido a que principalmente representan: los anticipos entregados a proveedores que se compensan cuando se reciben los bienes y servicios; y, las cuentas por cobrar a empleados que son recuperadas mensualmente.

### d) Análisis del riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión y establecidos en sus presupuestos de operación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2019			
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	490.391	3.435	493.826

2018			
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	538.688	7.135	545.823

### e) Análisis del 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:

- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para brindar el servicio de venta de productos y de servicios.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

- Infraestructura, que son básicamente los inmuebles que sirven para la realización de las actividades de alquiler.

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 de alta gerencia, basados en sistemas de reportes internos y externos.

### 7. Mediciones a valor razonable

#### Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

Al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
<b>Activos según estado de situación financiera:</b>			
Efectivo en caja y bancos	15.242		15.242
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – neto		1.101.158	1.101.158
Cuentas por recuperar al fisco		47.900	47.900
<b>Total</b>	<b>15.242</b>	<b>1.149.058</b>	<b>1.164.300</b>
<b>Pasivos según estado de situación financiera:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		493.826	493.826
<b>Total</b>		<b>493.826</b>	<b>493.826</b>

Al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
<b>Activos según estado de situación financiera:</b>			
Efectivo en caja y bancos	12.746		12.746
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – neto		1.101.951	1.101.951
<b>Total</b>	<b>12.746</b>	<b>1.101.951</b>	<b>1.114.697</b>
<b>Pasivos según estado de situación financiera:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		545.823	545.823
<b>Total</b>		<b>545.823</b>	<b>545.823</b>

#### Mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

### **Estimación del valor razonable**

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

## Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

## Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

## 8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- Garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- Proporcionar un retorno adecuado para sus socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total, de recursos ajenos (1)	493.826	545.823
Menos: Efectivo en caja y bancos	15.242	12.746
Deuda neta	478.584	533.077
Total de patrimonio neto	1.048.086	1.108.897
Capital total (2)	1.526.670	1.641.974
<b>Ratio de apalancamiento (3)</b>	<b>31%</b>	<b>32%</b>

(1) Comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

## 9. Ingresos de actividades ordinarias

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

Los ingresos de actividades ordinarias netos de impuesto a las ventas y devoluciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron de US\$3.650.950 y US\$3.662.102, respectivamente.

Ciertos acuerdos con distribuidores proporcionan un derecho de bonificaciones en producto por volumen de ventas. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos.

Las bonificaciones entregadas a distribuidores se reconocen como una disminución a los ingresos en el estado de resultados integrales, a través de una estimación razonable conforme acuerdos mantenidos con distribuidores.

Para el caso de devoluciones del producto, la Compañía también evalúa la posibilidad en base a estimaciones históricas, la misma que se compensará cuando se ejecute realmente la devolución esperada. Su razonabilidad se analiza de manera periódica.

### 10. Gastos de administración, ventas y financieros

Un resumen de los gastos de administración, venta y financieros acuerdo con su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos de administración y ventas:</u>		
Sueldos y beneficios sociales	465.936	459.606
Atenciones	145.087	136.136
Fletes y movilización	128.854	120.650
Honorarios profesionales	101.677	105.272
Regalías	80.640	98.559
Baja de inventarios	42.557	21.726
Jubilación patronal y desahucio (nota 18)	28.718	24.960
Servicios contratados	23.648	28.034
Deterioro (nota 12)	18.523	52.759
Impuestos y contribuciones	16.442	14.091
Seguros	15.037	18.587
Publicidad y propaganda	14.783	8.865
Muestras médicas	12.547	14.080
Otros menores	40.343	19.990
<b>Total</b>	<b>1.134.792</b>	<b>1.123.315</b>
<u>Gastos financieros:</u>		
Gastos bancarios e intereses	3.293	2.047
<b>Total</b>	<b>3.293</b>	<b>2.047</b>

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## 11. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo en caja y bancos que mantenía la Compañía era como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	500	500
Efectivo en entidades bancarias	14.742	12.246
<b>Total</b>	<b>15.242</b>	<b>12.746</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

## 12. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - neto

La composición del saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar – neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales (1):		
Clientes locales	1.134.625	1.147.380
Provisión para cuentas incobrables (2)	(52.914)	(54.161)
<b>Total</b>	<b>1.081.711</b>	<b>1.093.219</b>
Cuentas por cobrar varias:		
Anticipos entregados a proveedores	17.206	6.566
Otras	2.241	2.166
<b>Total</b>	<b>19.447</b>	<b>8.732</b>
<b>Total</b>	<b>1.101.158</b>	<b>1.101.951</b>

(1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ingresos generados en la venta de productos; las mismas tienen un plazo de vencimiento de hasta 90 días.

(2) El saldo corresponde a la provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales basado en el método de pérdidas esperadas. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el efecto de la adopción de dicha norma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	54.161	5.877
Cargo al gasto del año (nota 10)	18.523	52.759
Baja de cuentas por cobrar	(19.770)	(4.475)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>52.914</b>	<b>54.161</b>

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## 13. Cuentas por recuperar al fisco

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de cuentas por recuperar al fisco corresponde a créditos tributarios por retenciones en la fuente por impuesto a la renta de las cuales la administración de la Compañía realizará un proceso para solicitar la devolución a la administración tributaria de dichos valores (véase nota 17-c).

## 14. Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas

Un resumen de los saldos y las transacciones con compañías y partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 16):		
Comerciales - Laboratorios Industriales	335.398	424.265
Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. LIFE (1)		
	<hr/>	<hr/>

(1) Los valores pendientes de pago a su relacionada **Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. LIFE** representan los saldos de compras realizadas durante el año 2019 y 2018 como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compra de inventario	2.515.887	2.981.867
Prestación de servicios	28.178	
<b>Total</b>	<hr/> <b>2.544.065</b>	<hr/> <b>2.981.867</b>

### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos con personal clave por US\$ 94.080 cada año.

## 15. Inventarios

Un resumen de la composición de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado LIFE	565.419	683.600
Producto terminado varios proveedores	18.876	25.656
<b>Total</b>	<hr/> <b>584.295</b>	<hr/> <b>709.256</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el importe en libros de los inventarios que fueron reconocidos como costo de ventas fue US\$ 2.585.401 y US\$ 2.881.026, respectivamente.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

La Compañía no mantiene inventarios que se encuentren prendados o pignorados.

## 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se componían como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comerciales:		
Proveedores	126.421	102.307
Compañías relacionadas (nota 14)	335.398	424.265
	<hr/>	<hr/>
	461.819	526.572
Otras cuentas por pagar:		
Provisión de gastos	20.444	12.521
Otras menores	11.563	6.730
	<hr/>	<hr/>
	32.007	19.251
<b>Total</b>	<b>493.826</b>	<b>545.823</b>

- (1) 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 90 días en proveedores locales, lo cual no incluye ningún tipo de financiamiento ya que se encuentra en negociaciones normales del mercado.

## 17. 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 25% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Un detalle de la conciliación tributaria fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	(72.538)	(344.286)
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	123.480	161.066
<b>Menos:</b> Otras deducciones	(7.473)	(7.523)
	<hr/>	<hr/>
<b>Base imponible</b>	<b>43.469</b>	<b>(190.743)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Impuesto a la renta causado (1)</b>	<b>10.868</b>	<b>29.887</b>

- (1) En el año 2018 el gasto por impuesto a la renta correspondió al anticipo mínimo, considerando que las normas tributarias para ese año exigían el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor fue calculado en función de las cifras reportadas el año previo sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, en dicho período se

## GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

establecía que en caso de que el impuesto a la renta causado fuera menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa impositiva de impuesto a la renta del 28% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la siguiente es la composición del cargo a resultados por gasto impuesto a la renta del año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	10.868	29.887
Gasto impuesto a la renta diferido (nota 17 - c)	(8.243)	(5.031)

Al 31 de diciembre de 2019, el gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	25%	18.134
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	(42,56%)	(30.870)
<b>Menos:</b> Otras deducciones	2,58%	1.868
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>30,83%</b>	<b>10.868</b>

### b) Créditos tributarios por impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los créditos tributarios por impuesto fueron como sigue:

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	10.868	29.887
<b>Menos:</b>		
Retenciones de impuesto a la renta	37.783	39.476
Crédito tributario años anteriores	20.985	11.396
<b>Crédito tributario (nota 16 – c)</b>	<b>47.900</b>	<b>20.985</b>

## c) Impuestos diferidos

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, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía identificó partidas que generaban dicho impuesto, un detalle es como sigue:

<b>2019</b>					
	Saldos iniciales del año 2019	Reconocido en gasto impuesto a la renta	Retenciones del año	Reclasificación a cuentas por recuperar al fisco (nota 13)	Saldos al fin del año 2019
<i>Activo por impuestos diferidos:</i>					
Crédito tributario por retenciones	20.985	(10.868)	37.783	(47.900)	
Jubilación patronal y desahucio	5.031	8.244			13.275
<b>Total</b>	<b>26.016</b>	<b>(2.625)</b>	<b>37.783</b>	<b>(47.899)</b>	<b>13.275</b>
<b>2018</b>					
		Saldos iniciales del año 2018	Reconocido en gasto impuesto a la renta	Retenciones del año	Saldos al fin del año 2018
<i>Activo por impuestos diferidos:</i>					
Crédito tributario por retenciones		11.396	(29.887)	39.476	20.985
Jubilación patronal y desahucio			5.031		5.031
<b>Total</b>		<b>11.396</b>	<b>(24.856)</b>	<b>39.476</b>	<b>26.016</b>

## d) Posiciones tributarias inciertas

Tal como se detalla en la nota 4 (a) a partir del 1 de enero de 2019 la Compañía aplica la CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”.

A la fecha la administración de la Compañía considera que no existen posiciones tomadas en la determinación del impuesto a la renta que generen incertidumbre sobre su aceptación de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## e) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y, los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, por un monto acumulado superior a los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2019 debido a que las transacciones con compañías relacionadas no superan los US\$ 3.000.000, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía no está obligada a presentar el informe de precios de transferencia.

## f) Distribución de dividendos

De acuerdo con la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

## g) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

### Dividendos

- Los dividendos pagados al exterior a sociedades y personas naturales extranjeras estarán gravadas con el impuesto a la renta y sujetos a la retención en la fuente del 10% (14% cuando sean paraísos fiscales).

## **GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.**

- Los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el Ecuador estarán gravados en el 40% y estarán sujetos a retención en la fuente de hasta el 25% conforme resolución que emita el SRI.
- Se elimina el crédito tributario por dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador que son accionistas o beneficiarios efectivos de compañías ecuatorianas.
- Los dividendos distribuidos a sociedades nacionales estarán exentos del impuesto a la renta.
- Cuando una Sociedad incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

### **Ingresos exentos**

- Los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- Serán ingresos exentos aquellos derivados directa y exclusivamente de la ejecución de proyectos financieros en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

### **Jubilación patronal y desahucio**

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:
  - Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
  - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

### **Deducciones en gastos financieros**

- Para las otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no podrá ser superior al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones.
- No serán deducibles los intereses pagados a partir de enero de 2020 cuya tasa exceda la permitida por el Banco Central del Ecuador, por créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 por IFIS nacionales o

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

internacionales o entidades financieras calificadas por los entes de control en Ecuador, cuyo capital haya sido destinado para el pago de dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

## **Anticipo de impuesto a la renta**

- Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

## **Deducciones adicionales**

- Se deducirán con el 50% adicional los seguros de crédito contratados para la exportación, de acuerdo con lo previsto en el reglamento de esta ley.
- Se deducirán el 100% adicional los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos previamente calificados por la entidad rectora o competente en la materia.

## **Retenciones en la fuente**

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

## **18. Obligaciones por beneficios definidos**

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y desahucio.

En tal virtud, los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios definidos representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## Hipótesis actuariales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios definidos basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,58%	9,16%

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

## Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango que es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

	Jubilación patronal		Bonificación por desahucio	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Tasa de descuento:</b>				
-0,50%	4.520	4.434	925	861
0,50%	(4.252)	(4.150)	(871)	(807)
<b>Tasa de incremento salarial:</b>				
-0,50%	(4.545)	(4.417)	(968)	(893)
0,50%	4.804	4.691	1.019	945
<b>Rotación:</b>				
-5%	3.705	3.271	(1.068)	(967)
5%	(3.550)	(3.419)	1.125	1.020

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio definido por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

	2019			
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	ORI Ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
<u>Jubilación Patronal:</u>				
Saldos al comienzo del año	140.623			
Costo laboral de servicios actuales	12.475			12.475
Costo por intereses neto	10.594			10.594
Ganancias actuariales no realizadas	(11.682)		(11.323)	(142)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(305)		(305)	
	<b>151.705</b>		<b>(11.628)</b>	<b>22.927</b>
<u>Desahucio:</u>				
Saldos al comienzo del año	40.884			
Costo laboral de servicios actuales	2.747			2.747
Costo por intereses neto	3.044			3.044
Ganancias actuariales no realizadas	(2.722)		(2.722)	
Beneficios pagados	(312)	(312)		
	<b>43.641</b>	<b>(312)</b>	<b>(2.722)</b>	<b>5.791</b>
<b>Total</b>	<b>195.346</b>	<b>(312)</b>	<b>(14.350)</b>	<b>28.718</b>
	2018			
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	ORI (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
<u>Jubilación Patronal:</u>				
Saldos al comienzo del año	120.946			
Costo laboral de servicios actuales	10.779			10.779
Costo por intereses neto	8.932			8.932
Ganancias actuariales no realizadas	(34)		(34)	
	<b>140.623</b>		<b>(34)</b>	<b>19.711</b>
<u>Desahucio:</u>				
Saldos al comienzo del año	37.353			
Costo laboral de servicios actuales	2.511			2.511
Costo por intereses neto	2.738			2.738
Ganancias actuariales no realizadas	(1.718)		(1.718)	
	<b>40.884</b>		<b>(1.718)</b>	<b>5.249</b>
<b>Total</b>	<b>181.507</b>		<b>(1.752)</b>	<b>24.960</b>

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

## 19. Patrimonio

### Capital social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 estaba constituido por trece millones cuatrocientos mil trescientas ochenta y cuatro (US\$13.400.384) participaciones de un dólar (US\$1) cada una.

<b>Accionistas</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Acciones</b>	<b>% de Participación</b>
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos C.A. LIFE	Ecuador	870.544	99%
Envases del Litoral S.A.	Ecuador	8.028	1%
<b>Total</b>		<b>878.572</b>	<b>100%</b>

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social a los socios. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 20. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Una conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento al y por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

<b>Actividades de financiamiento</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Flujos de efectivo Pagos</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>
Sobregiros bancarios	(3.100)	3.100	-
<b>Total</b>	<b>(3.100)</b>	<b>3.100</b>	<b>-</b>

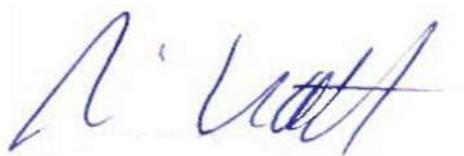
## 21. Eventos subsecuentes

A la fecha de este informe la economía global se encuentra afectada debido a la existencia de una pandemia por el virus "COVID-19". Si bien esta situación podría afectar el normal desarrollo de las operaciones comerciales en el mundo y el país, al momento no es posible determinar el impacto que esta situación tendría dentro de las actividades futuras de la Compañía.

# GENÉRICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

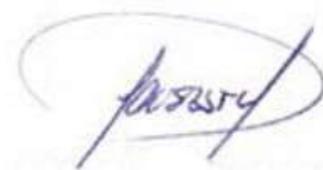
## 22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos de **Genéricos Americanos Genamerica S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su publicación el 26 de marzo de 2020, y serán aprobados de manera definitiva en Junta de socios de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



---

Luis Nath  
Gerente General



---

Fausto Negrete  
Contralor