

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR
(Guayaquil – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el informe de los auditores independientes)



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

<u>INDICE</u>	<u>Página No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 36

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía - Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de General de Accionistas de

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A. GENFAR ECUADOR:

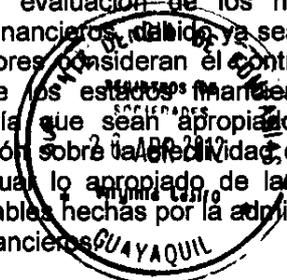
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A. GENFAR ECUADOR** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de Auditoría.

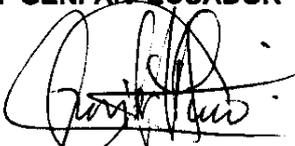
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A. GENFAR ECUADOR** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

7. Los estados financieros de apertura al 1 enero del 2010 y al cierre del 31 de diciembre del 2010, preparados de acuerdo con bases comprensivas, según se explica más ampliamente en la nota 2, que se presentan sólo para fines comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la administración de **Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A. GENFAR ECUADOR**. Nuestra auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2011, con el alcance que estimamos necesario en cada una de las circunstancias. Dichos estados financieros de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2010, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de **Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A. GENFAR ECUADOR** al 31 de diciembre de 2011.

UHY Audit & Advisory Services
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643


Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982

Guayaquil, 29 de febrero del 2012



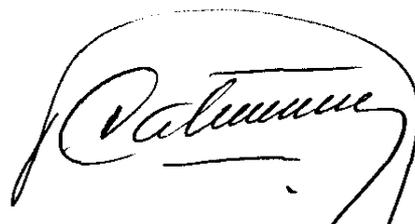
Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2011
 (Con cifras correspondientes del 2010)

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

<u>Activos</u>	Nota	2011	2010
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 US\$	400	400
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	3,090,525	2,977,174
Inventarios	9	4,671,471	3,002,063
Gastos pagados por anticipado		20,074	8,310
Total activos corrientes	US\$	<u>7,782,470</u>	<u>5,987,947</u>
Activos no corrientes:			
Vehículos, muebles y enseres y equipos	10 US\$	176,152	201,237
Activos intangibles, neto	11	112,990	66,062
Activos por impuestos diferidos	18	46,524	76,137
Otros activos		2,000	2,000
Total activos no corrientes	US\$	<u>337,666</u>	<u>345,436</u>
Total activos	US\$	<u>8,120,136</u>	<u>6,333,383</u>



Sr. Carlos Álvarez Payán CPA.
 Gerente General



Digna Cedeño Guerrero
 Contadora



Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

**Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR**

Estados de Situación Financiera

**31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)**

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

<u>Pasivos</u>	Nota	2011	2010
Pasivos corrientes			
Deuda a corto plazo	US\$	29,810	44,243
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	339,763	412,203
Cuentas por pagar a accionistas y entidades relacionadas	14	6,688,932	4,992,879
Beneficios empleados		157,239	129,447
Total pasivos corrientes	US\$	<u>7,215,744</u>	<u>5,578,772</u>
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	US\$	-	5,507
Jubilación patronal	13	174,343	141,221
Pasivo por impuestos diferido	18	-	28,157
Total pasivos no corrientes		<u>174,343</u>	<u>174,885</u>
Total pasivos	US\$	<u>7,390,087</u>	<u>5,753,657</u>
Patrimonio			
Capital social	15	578,300	578,300
Reserva legal		101,254	78,720
Reserva de capital		116,132	116,132
Utilidades (pérdidas) acumuladas		(65,637)	(193,426)
Total patrimonio	US\$	<u>730,049</u>	<u>578,726</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$	<u>8,120,136</u>	<u>6,333,383</u>



Sr. Carlos Álvarez Payan CPA.
Gerente General



Digna Cedeño Guerrero

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estados de Resultados

31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

Descripción	Nota	2011	2010
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	16	18,387,856	16,928,681
Costo de ventas	14	(11,734,545)	(10,792,126)
Ganancia Bruta		6,653,311	6,136,555
Otros ingresos		93,129	68,131
Gastos de administración	17	(469,857)	(424,472)
Gastos de ventas		(4,644,092)	(4,351,038)
Otros gastos		(1,287,748)	(1,223,735)
Resultados de actividades de la operación		(6,308,568)	(5,931,114)
Utilidad antes de participación empleados e impuestos		344,743	205,441
Participación de Trabajadores	19	(79,268)	(81,265)
Utilidad antes de impuestos		265,475	124,176
Impuesto a la renta corriente	19	(118,664)	(115,126)
Impuesto a la renta diferido:			
Impuesto a la renta y complementarios a credito	18		
Ingreso por impuesto a las ganancias		3,512	43,014
Gastos por impuesto a las ganancias		-	9,971
Total de Impuestos		(115,152)	(62,141)
Ganancia neta		150,323	62,035

Sr. Carlos Álvarez Payán CPA.
Gerente General

Digna Cedeño Guerrero
Contadora

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estado de Cambios en el Patrimonio, Neto

Año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

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

	Capital social	Reservas			Resultados acumulados			Total patrimonio neto
		Legal	Facultativa	De capital	Adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2010, previamente informados según NEC	578,300	78,720	51,017	65,115		(144,382)	(144,382)	628,770
Ajuste adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras (nota 20)					(115,609)	0	(115,609)	(115,609)
	578,300	78,720	51,017	65,115	(115,609)	(144,382)	(259,991)	513,161
Ajuste, 15% PUT y 25% ISR						4,530	4,530	4,530
Saldo al 1 de enero del 2010, según NIIF	578,300	78,720	51,017	65,115	(115,609)	(139,852)	(255,461)	517,691
Utilidad neta del ejercicio						62,035	62,035	62,035
Saldo al 31 de diciembre del 2010	578,300	78,720	51,017	65,115	(115,609)	(77,817)	(193,426)	579,726
Apropiación reserva legal		22,534				(22,534)	(22,534)	
Utilidad del periodo						150,323	150,323	150,323
Saldos al 31 de diciembre del 2011	578,300	101,254	51,017	65,115	(115,609)	49,972	(65,637)	730,049



[Signature]
Sr. Carlos Álvarez Payán CPA.
Gerente General

[Signature]
Digna Cedeño Guerrero
Contadora

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrantes de los estados financieros

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

	2011	2010
Flujos del efectivo (usado en) provisto por las actividades operacionales:		
Ganancia del periodo	150,323	62,035
Ajustes por:		
Depreciación	53,985	42,989
Provisiones deudores comerciales	220,782	143,858
Provisiones para inventarios	53,773	44,973
Baja en propiedad planta y equipo	14,210	293
Amortización de activos intangibles	29,517	22,545
Provision para jubilacion patronal	43,001	33,760
Alcance FUT e ISR	-	4,530
Ajuste provisiones	-	58,848
	565,591	411,831
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(158,671)	(142,019)
Cambios inventarios	(1,723,781)	(838,651)
Cambios en gastos pagados por anticipados	(11,764)	(993)
Cambio en activos intangibles	(76,445)	12,604
Cambios en activos por impuestos diferidos	29,813	(25,804)
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(72,440)	53,190
Cambios en cuentas por pagar accionistas y entidades relacionadas	1,896,053	746,251
Cambios en provisiones por jubilacion patronal	(9,879)	(3,612)
Cambios en pasivos por impuesto diferido	(28,157)	(9,971)
Cambios en beneficios empleados	27,792	36,529
Efectivo generado de actividades de la operación	236,912	239,555
Impuesto a la renta pagado	(173,862)	(156,048)
Flujos netos procedentes por actividades de operación	63,050	83,507
Flujos de efectivo por actividades de inversion		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(43,110)	(74,752)
Flujos netos usados en las actividades de Inversión	(43,110)	(74,752)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Pago de costo de transacciones relacionadas con préstamos	(19,940)	(36,807)
Flujos netos procedentes de (usados en) actividades de financiamiento	(19,940)	(36,807)
Incremento neto de efectivo y demás equivalentes al efectivo	-	(28,052)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	400	28,452
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre 2011 y 2010	400	400

Sr. Carlos Álvarez Payan CPA.
Gerente General

Digna Cedeño Guerrero
Contadora

Las notas explicativas 1 a 22 son parte integrante de los estados financiero



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(1) Entidad de Reporte

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A. Genfar Ecuador fue constituida el 22 de julio de 1998 bajo las leyes de la República del Ecuador en el cantón Durán de la Provincia del Guayas e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 8 del mismo año, su objeto social es realizar sus actividades de importación, distribución y venta de medicamento para el uso humano y veterinario de la marca Genfar, cuyas ventas netas representaron 93% y 7% en 2011.

La Compañía es una compañía subsidiaria de Genfar S. A. de Colombia, accionista principal cuya participación es del 96.54%

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Una explicación de cómo han afectado a los Estados Financieros, las reclasificaciones y ajustes por la transición a NIIF, se muestra en la nota 20.

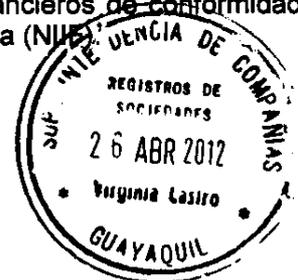
(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Entidades Sometidas al Control y Vigilancia de la Superintendencia de Compañías

Mediante Resolución No 08.G.DSC.010 emitida el 20 de Noviembre del 2008 se estableció la obligatoriedad de aplicar las NIIF para las compañías cuyos activos totales al 31 de diciembre del 2007 sumaban igual o más de US\$4,000,000. Dicha adopción era efectiva para los estados financieros que se elaboren a partir del 1 de enero del 2011.

Los Estados Financieros han sido preparados por la gerencia de la Compañía y se presenta como información complementaria preliminar únicamente para fines de cumplir con lo establecido en la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías, que estableció la obligatoriedad de las compañías de preparar y presentar los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

(d) Base de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(e) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen los efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros, se describe en las bases contables siguientes:

- Deudores Comerciales y Otros Cuentas por Cobrar
- Inventarios
- Vehículos, Muebles y Enseres y Equipos
- Ingresos
- Activos Intangibles

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año se incluye en la base contable de Provisiones.

(3) Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

Las principales políticas y bases contables que a continuación se mencionan han sido aplicadas por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros:

Ciertos montos comparativos han sido reclasificados para conformarlos con la presentación de los Estados Financieros.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

(a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período.

La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras por cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

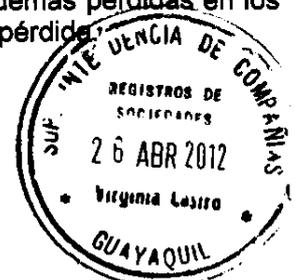
Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

(b) Inventarios

Los inventarios se presentan a su costo o a su valor neto de realización, el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio móvil, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El costo de los inventarios de productos terminados (medicamentos) comprende el precio de compra, los aranceles de importación, otros impuestos que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales, los transportes, el almacenamiento y otros costos atribuibles a la adquisición de medicamentos o materiales. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han caído. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, así como todas las demás pérdidas en los inventarios se reconocerán en el ejercicio en que ocurra la pérdida.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

(c) Vehículos, Muebles y Enseres y Equipos

(i) Reconocimiento y Medición

Los vehículos, muebles y enseres y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los vehículos, muebles y enseres y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de vehículos, muebles y enseres y equipos son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados.

(ii) Depreciación

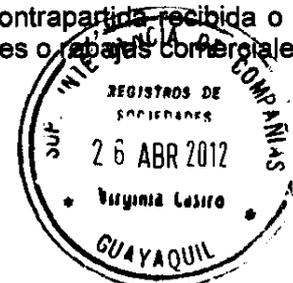
La depreciación de vehículos, muebles y enseres, y equipos se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo de adquisición y de acuerdo con la vida útil estimada por la gerencia:

	Vidas útiles estimadas en años
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5

El método de depreciación, vidas útiles son revisados en cada fecha de presentación. La administración de la Compañía no establece un valor residual para sus activos fijos dado que estima que no tendrán valor económico al final de su vida útil.

(d) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia razonable de recuperabilidad, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos.

Se reconoce también un gasto en el estado de resultados en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los gastos por intereses se reconocen como gastos en el período en que se incurren, con base en la tasa de interés aplicable.

(e) Activos Intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

(i) Registros Sanitarios

La Compañía capitaliza los costos incurridos en la obtención de los registros sanitarios, dicho costo está compuesto por el pago que se hacen al Ministerio de Salud Pública del Ecuador y Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca y los gastos por honorarios de los profesionales que realizan el trámite para la obtención de los registros respectivos. Los registros sanitarios son considerados de vida finita.

(ii) Licencias de Uso de Software

La Compañía registra las licencias para uso de software a su costo de adquisición, la misma que son considerados de vida finita.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

(iii) Amortización

La amortización del año se reconoce en el estado de resultados usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la gerencia. La vida útil estimada para los activos intangibles dependerá del período de vigencia de explotación del registro sanitario o uso de licencias.

El método de amortización y vida útil son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros. La Compañía registra las licencias para uso de software a su costo de adquisición, la misma que son considerados de vida finita.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, que hace probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha de los Estados Financieros, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

(g) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

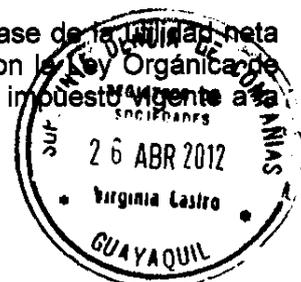
(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

(h) Impuesto sobre las Ganancias

El gasto de impuesto sobre la renta lo compone el impuesto corriente y el diferido.

El gasto de impuesto sobre la renta se calcula sobre la base de la utilidad neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno vigente, y utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los Estados Financieros.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La Compañía determina el impuesto sobre la renta diferido de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 12 (NIC-12) Impuesto a las ganancias, los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

El valor de los activos y pasivos diferidos se determinan con base en las tasas de impuesto que se espera serán aplicables a la utilidad gravable en el año en que las diferencias temporales serán recuperadas o canceladas. El efecto sobre los activos diferidos por cambios en las tasas de impuesto se reconoce en resultados del año en el cual entran en vigencia.

Un impuesto diferido activo se reconoce solamente hasta el monto que es probable que estén disponibles utilidades futuras con las cuales compensarlo. La gerencia de la Compañía considera que los estimados de rentas fiscales futuras son razonables y suficientes para realizar el impuesto diferido reconocido.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar.

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

El impuesto sobre la renta diferido pasivo se reconoce por cualquier diferencia temporal imponible que surjan a la fecha de los Estados Financieros.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos y pasivos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho, frente a la autoridad fiscal, de compensar los importes reconocidos en esas partidas, y tales impuestos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Compañía pretende liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(i) Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado, suscrito y pagado consiste de 5,783 acciones de US\$100.00 valor nominal unitario de cada una.

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.

(j) Compensaciones de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

A continuación un detalle de un número de nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que no Fueron Adoptadas Anticipadamente.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013

NIIF Título



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y concluyó que no son relevantes para la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

(a) Inventarios

El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar la venta y un margen de utilidad razonable basado en la fuerza de ventas que se requiere para comercializar dichos inventarios.

(b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar es estimado sobre la base de la recuperación efectiva, esto es descontando las provisiones para cuentas dudosas, descuentos por devoluciones y pronto pago.

(6) Administración de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de mercado, b) riesgo de crédito; y, c) riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

a) Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, principalmente por el riesgo de precio. La Administración considera que otros tipos de riesgos como el de tasa de interés y de diferencial cambiario no constituyen riesgos importante para la Compañía.

i) Riesgo del Precio

El riesgo asociado a la industria farmacéutica y específicamente al sector de genéricos en el Ecuador, viene dado principalmente por la participación del estado en el control y regulación del sector de la salud principalmente en los precios de los productos farmacéuticos los cuales se encuentran regulados desde el año 1988, lo cual tiene una influencia negativa para las Compañías farmacéuticas en la obtención de mejores resultados. A pesar de que gran parte de la población



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

ecuatoriana es de bajos recursos, dichos productos genéricos, podrían representar una excelente opción para tratar enfermedades, síntomas y demás. Sin embargo, y a pesar de esta oportunidad, el riesgo de mercado se vuelve mayor toda vez que los canales de distribución adquieren mayor poder en las negociaciones. La gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento controla los riesgos estableciendo estrategias que le permitan consolidar su posicionamiento en el mercado.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (solo activos financieros, no pasivos).

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgo de crédito están compuestos principalmente por el efectivo y sus equivalentes, créditos por ventas y otros créditos. Con el fin de disminuir el riesgo de la contraparte y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Compañía, el efectivo y sus equivalentes están colocados en unas instituciones financieras de alta calidad de riesgo crediticio.

Las políticas crediticias de la Compañía establecidas para los clientes localizados en el mercado ecuatoriano están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables; sin embargo en el mercado no se acostumbra solicitar seguros para cubrir riesgos crediticios, cartas de crédito u otros instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario. Un detalle de la estructura de la cartera de la Compañía por vencimiento, es como sigue:

Antigüedad de Cartera	Línea Humana	Línea Veterinaria	Total	%
Corriente	2,343,630	173,987	2,517,616	81.40%
Vencido:				
de 1 A 30	260,863	32,425	293,288	9.48%
de 31 A 180	85,800	13,500	99,300	3.21%
> A 180	169,117	13,460	182,576	5.90%
Total Vencido	515,780	59,385	575,165	18.60%
Total Cartera	2,859,410	233,371	3,092,781	



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

La Administración, en conjunto con los informes emitidos por la central de riesgos, califica el riesgo de sus clientes para la fijación de los plazos de pago. Para los clientes más riesgosos, las ventas se realizan al contado.

El monto de la estimación para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre del 2011 asciende a US\$ 191,426, la cual la Administración considera suficiente para cubrir el riesgo de pérdida de los créditos por ventas y otros créditos dudosos vencidos.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante 2011, la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas; así como del financiamiento bancario y del plazo de pago a su único proveedor y accionista.

La gerencia mantiene una liquidez razonable para financiar niveles de operaciones normales y cree que Genfar Ecuador de ser necesario, tendría acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto y mediano plazo.

Instrumentos Financieros por Categorías

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros. Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

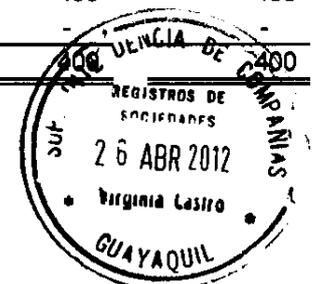
	2011			
	Activos financieros		Pasivos financieros	
	a valor razonable	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Total
Activos				
Efectivo	400			400
Deudores comerciales		3,092,781		3,092,781
Otras cuentas por cobrar		120,485		120,485
	<u>400</u>	<u>3,213,266</u>		<u>3,213,666</u>
Pasivos				
Entes relacionados			6,688,932	6,688,932
Acreedores comerciales			120,614	120,614
Retenciones			6,809,546	6,809,546

	2010			
	Activos financieros		Pasivos financieros	
	a valor razonable	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Total
Activos				
Efectivo	400			400
Deudores comerciales		2,995,765		2,995,765
Otras cuentas por cobrar		133,954		133,954
	<u>400</u>	<u>3,129,719</u>		<u>3,130,119</u>
Pasivos				
Entes relacionados			4,992,879	4,992,879
Acreedores comerciales			168,932	168,932
Retenciones			5,161,811	5,161,811

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	US\$	400	400
Saldos bancarios		-	-
en el estado de flujos de efectivo	US\$	400	400



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes,	US\$	3,088,736	2,984,489
Cuentas por cobrar a partes vinculadas		-	-
Deudores varios		114,895	123,775
Empleados		5,589	10,178
Fiscales		263,229	387,037
Provisiones		(381,924)	(528,305)
	US\$	<u>3,090,525</u>	<u>2,977,174</u>

Un detalle y movimiento de las provisiones para cuenta malas, provisión descuentos financieros y provisión por devoluciones es como sigue:

	Provisiones para cuentas malas	2011 Provisión descuentos financieros	Provisión por Devoluciones	TOTAL
Saldo inicial	(271,944)	(133,882)	(122,478)	(528,304)
Abono	110,298	133,882	122,478	366,658
Cargo	(29,781)	(182,813)	(7,684)	(220,278)
Saldo final	<u>(191,427)</u>	<u>(182,813)</u>	<u>(7,684)</u>	<u>(381,924)</u>

	Provisión para cuentas malas	2010 Descuentos Financieros	Provisión por Devoluciones	Total
Saldo inicial	(216,269)	(94,569)	(67,127.00)	(377,965)
Abono	76,300	-	-	76,300
Ajuste		79,225		79,225
Cargo	(131,975)	(118,539)	(55,351.00)	(305,865)
Saldo final	<u>(271,944.00)</u>	<u>(133,883)</u>	<u>(122,478.00)</u>	<u>(528,305)</u>



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continua)

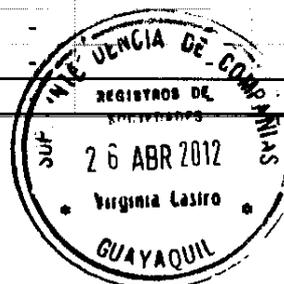
(9) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medicamentos para uso humano	US\$	2,534,163	1,666,627
Medicamentos para uso veterinario		295,785	153,115
Inventarios en tránsito		<u>2,053,068</u>	<u>1,223,099</u>
		4,883,016	3,042,841
Provisión por valor neto realizable		(76)	(2,176)
Provisión para destrucción de inventarios		(3,277)	(38,602)
Provisión descuentos comerciales		<u>(208,192)</u>	<u>-</u>
		<u>(211,545)</u>	<u>(40,778)</u>
	US\$	<u><u>4,671,471</u></u>	<u><u>3,002,063</u></u>

Un movimiento de las provisiones al y por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011				
	Provisión para destrucción de inventarios	Valor neto de realización y destrucción	Provisión por devoluciones	Provisión por * descuentos comerciales	Total
Saldo inicial	(2,176)	(38,602)	-	-	(40,778)
Cargo	(53,297)	(76)	-	(2,598,672)	(2,652,045)
Abono	52,196	38,602	-	2,390,480	2,481,278
Saldo final	<u>(3,277)</u>	<u>(76)</u>	-	<u>(208,192)</u>	<u>(211,545)</u>
	2010				
	Provisión para destrucción de inventarios	Valor neto de realización y destrucción	Provisión por devoluciones	Provisión por descuentos comerciales	Total
Saldo inicial	(52,952)	(40,438)	-	-	(93,390)
Cargo	(28,770)	(16,203)	-	-	(44,973)
Abono	79,546	18,039	-	-	97,585
Saldo final	<u>(2,176)</u>	<u>(38,602)</u>	-	-	<u>(40,778)</u>



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

Al 31 de diciembre del 2011, como producto de un acuerdo comercial entre Genfar Colombia y Ecuador, se estableció un plan de incentivo semestral mediante descuentos comerciales por volúmenes de compras a casa matriz, provisionándose mensualmente estos descuentos (asociados al inventario existente) contra una cuenta por cobrar hasta la emisión de la respectiva nota de crédito. Cabe indicar que esta provisión se disminuye contra el costo de venta a medida que se efectúa la respectiva venta de las existencias de productos Genfar de la Línea Humana.

(10) Vehículos, Muebles y Enseres y Equipos

Un detalle de vehículos, muebles y enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Equipos de computación y comunicaciones	190,787	151,923
Muebles y enseres	96,326	92,141
Equipos de oficina	34,029	33,969
Vehículos	109,199	154,103
	430,341	432,136
Menos depreciación acumulada	(254,189)	(230,899)
Total	176,152	201,237

Un movimiento de los vehículos, muebles y enseres y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Costo		
Saldo al inicio del año	432,136	357,981
Compras	43,110	74,752
Ventas y bajas	(44,905)	(597)
Saldo al final del años	430,341	432,136
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	(230,899)	(188,214)
Gasto por depreciación	(53,985)	(42,989)
Ventas y bajas	30,695	304
Saldo al final del años	(254,189)	(230,899)



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

(11) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Activos Intangibles" al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

Costo		US\$	Licencias de	Registros	Total
			uso de	sanitarios (a)	
			software		
	Saldos al 01 de enero de 2010	US\$	14,387	146,517	160,904
	Adición		7,691		7,691
	Retiros		-	-	-
	Saldos al 31 de diciembre de 2010		22,078	146,517	168,595
	Adquisiciones		-	74,049	74,049
	Saldos al 31 de diciembre de 2011		22,078	220,566	242,644
Amortización acumulada			-	-	-
	Saldos al 01 de enero de 2010		(17,899)	(59,693)	(77,592)
	Amortización		-	(22,545)	(22,545)
	Saldos al 31 de diciembre de 2010		(17,899)	(82,238)	(100,137)
	Amortización		(2,774)	(26,743)	(29,517)
	Retiros		-	-	-
	Saldos al 31 de diciembre de 2011		(20,673)	(108,981)	(129,654)
	Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$	1,405	111,585	112,990

(a) Registros Sanitarios

Dentro del apartado de registros sanitarios se recoge, principalmente, los importes pagados por registros sanitarios al Ministerio de Salud Pública del Ecuador y Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca,. Así como los gastos por honorarios de los profesionales que realizan el trámite para obtención de los registros respectivos.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continua)

(12) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de los saldos con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales	US\$	120,614	168,932
Impuesto a la renta		118,664	115,126
Otras cuentas por pagar			
Retenciones		12,484	10,696
Sueldos y salarios		45,277	3,123
IESS		30,381	24,249
Impuesto al valor agregado	US\$	10,040	8,056
Otros varios		<u>2,303</u>	<u>82,021</u>
		<u>339,763</u>	<u>412,203</u>

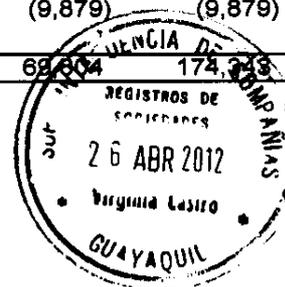
(13) Beneficios a Empleados – Planes de Beneficios Definidos

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

		<u>2011</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$	-
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		104,539
Trabajadores con menos de 10 años		<u>69,804</u>
Valor presente de la obligación neta	US\$	<u>174,343</u>

El movimiento de la jubilación patronal y desahucio, es el siguiente:

		<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	US\$	77,409	63,812	141,221
Gasto del Año		27,130	15,871	43,001
Pagos		-	(9,879)	(9,879)
Saldo Final	US\$	<u>104,539</u>	<u>69,804</u>	<u>174,343</u>



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(14) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

La compañía importa el 100% de los productos que comercializa de su casa matriz. La Compañía recibe de casa matriz servicios de administración y control los cuales no son facturados por esta, también recibe asistencia técnica de los sistemas de computación.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se resumen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar - Genfar S. A.	<u>6,688,932</u>	<u>4,992,879</u>
Compras Genfar S. A.	-	-
	US\$ <u>17,085,204.00</u>	<u>13,096,251.00</u>
N/C Genfar S.A.	<u>2,644,151.00</u>	<u>-</u>

Los saldos con compañías relacionadas y accionista se originan, principalmente, por las compras y financiamiento los cuales tienen vencimientos a 120 días y no causan intereses.

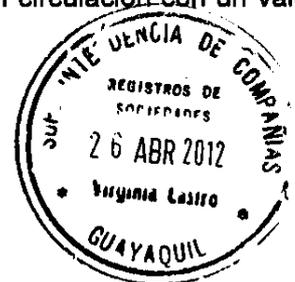
(a) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen las políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia y Gerencia. Las remuneraciones a dichos niveles por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 ascendieron a US\$ 216,771 y US\$ 195,675, respectivamente

(15) Patrimonio

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 5,783 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 100 cada una.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continua)

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(16) Ingresos

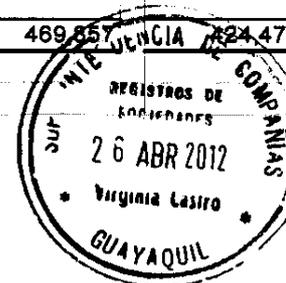
Un resumen de los ingresos devengados durante el período terminado el 31 de diciembre 2010 y 2010 es el siguiente:

	US\$	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por línea humanos		17,056,090.19	15,672,789
Ingresos por línea veterinaria		1,331,765.67	1,255,692
Intereses ganados		-	-
	US\$	<u>18,387,855.86</u>	<u>16,928,681</u>

(17) Gastos de Administración y Ventas

Un detalle de los gastos de administración y ventas es como sigue:

	<u>Gastos de ventas</u>		<u>Gastos de Administración</u>	
	2011	2010	2011	2010
Gasto de personal	1,416,449	1,126,499	309,374	273,058
Honorarios	101,846	82,083	9,804	11,432
Impuestos	382,833	316,121	10,542	10,806
Arrendamientos	31,372	29,201	12,052	12,256
Seguro	43,547	27,667	23,396	15,014
Servicios	1,869,488	1,990,845	44,646	39,553
Gastos legales	16,058	20,737	436	91
Mantenimiento y reparaciones	10,744	10,727	4,134	1,446
Adecuaciones e instalaciones	11,635	2,186	0	0
Gastos de viaje	91,403	62,193	5,965	6,552
Depreciaciones	44,603	54,148	9,382	6,178
Amortizaciones	28,922	85,598	10,879	11,421
Diversos	512,012	485,259	29,247	36,665
Provisiones	83,180	57,774	0	
Total	<u>4,644,092</u>	<u>4,351,038</u>	<u>469,857</u>	<u>424,472</u>



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(18) Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Un movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	2011	2010
Activo		
Saldo al inicio del periodo	76,137	0
Resultado del periodo	3,512	47,524
Otros		2,396
Ajustes	(33,125)	26,217
	46,524	76,137
	2011	2010
Pasivo		
Saldo al inicio del periodo	28,157	0
Resultado del periodo		(9,971)
Ajustes	-28,157	38,127
	0	28,156

(19) Gasto por Impuesto a las Ganancias

El gasto por concepto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	2011	Tasa efectiva	2010	Tasa efectiva
Utilidad antes de impuesto	265,475		124,176	
Impuesto y tasa fiscal aplicable a la utilidad según libros	63,714	24%	31,044	25%
Gastos no deducibles	75,880	29%	96,582	78%
Otros ingresos no grabables	(31,789)	-12%	(12,500)	-10%
Alcance impuesto mínimo	10,859	4%		
Gastos de impuesto corriente y tasa aplicable a la utilidad según libros	118,664	45%	115,126	93%
Efecto sobre la utilidad contable por la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera	(3,512)	-1%	(52,985)	-43%
Total gasto por impuesto a la renta	115,152		52,141	50%



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

El movimiento de los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	387,037	357,457
Pago de impuesto a la renta		(68,796)
Retención de I.S.R del año anterior	(11,277)	(10,744)
Retención de I.S.R del año	171,312	166,792
Cruce Impto. renta año 2010	(115,126)	0
Allcance sobre \$ 12000 (menos 15% de PTU) periodo 2010	2,550	0
Recuperación de pago en exceso 2007 y 2008	(122,373)	(57,672)
Valor no reconocido por el SRI en reclamo año 2006	(48,894)	0
Saldo al final del año	263,229	387,037

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente se presenta en el estado de situación financiera compensados debido a que existe el derecho legalmente reconocido.

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante resolución NAC-DGERCGC09-00286 del 19 de abril del 2009, indica: "que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto

acumulado superior a tres millones de dólares (USD 3.000.000), deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. De igual manera, deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre USD1.000.000 a USD 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas en el exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del Impuesto a la Renta, sea superior al 50%. Así también, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a cinco millones de dólares (USD 5.000.000), deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia"

En cumplimiento a estas disposiciones, la compañía, contrató los servicios profesionales para la elaboración del Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, estableciéndose diagnóstico trimestrales y de acuerdo al método aplicado, que la rentabilidad obtenida por Genfar Ecuador en sus transacciones efectuadas hasta esa fecha con su parte relacionada del



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

exterior, no han sido inferiores a las que obtendría un tercero independiente en condiciones similares.

(20) Aspectos Derivados de la Transición a las Nuevas Normas Contables

En la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2010 y de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones a las cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables.

Las siguientes conciliaciones representan un resumen de la cuantificación de los efectos de la transición de NEC a NIIF, como consecuencia de la adopción por la Compañía de las normas internacionales de información financiera:

		Al 1 de enero del 2010	Al 31 de diciembre del 2010
Total Patrimonio neto según NEC		628,770	851,534
Propiedad, planta y equipo	1)	(20,999)	(38,336)
Valoración de inventarios	2)	(40,438)	(38,602)
Provisión descuentos	2)	(94,569)	(213,108)
Provisión para devoluciones	2)	(67,127)	(122,478)
Provisión de jubilación patronal	3)	(48,374)	(48,374)
Impuestos diferidos	4)	12,407	65,391
Activo intangible	5)	86,824	64,279
Otros		56,667	59,420
		<u>(115,609)</u>	<u>(271,808)</u>
Total Patrimonio neto según NIIF		513,161	579,726

La conciliación del resultado neto para el año terminado el 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

Resultado del ejercicio según NEC		220,987
Propiedad, planta y equipo	1)	(17,337)
Valoración de inventarios	2)	(53,515)
Provisión descuentos	2)	(118,539)
Provisión para devoluciones	2)	0
Provisión de jubilación patronal	3)	0
Impuestos diferidos	4)	52,984
Activo intangible	5)	(22,545)
Resultado del ejercicio según NIIF		62,035



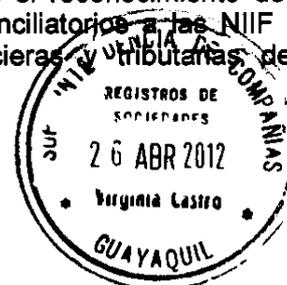
Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

- 1) Bajo PCGA locales la Compañía realiza la adquisición de vehículos para la fuerza de ventas mediante operaciones de crédito y registra contablemente el activo fijo neto (2010: US\$65,684), como una cuenta por cobrar a los empleados (US\$56,992). Bajo NIIF se mantiene la capitalización del activo fijo y se clasifica como cuentas por pagar los descuentos que se efectúan a la fuerza de ventas (US\$29,690). También Recoge el efecto del gasto de la depreciación del 2010 por US\$17,337
- 2) De acuerdo con las NIIF, la Compañía realizó una revisión de sus estimaciones por los siguientes rubros: i) Provisión por obsolescencia de inventario, ii) Provisión por devoluciones, iii) Provisión por descuentos financieros. Estas disposiciones no fueron consideradas bajo GAAP locales.
 - (i) Recoge el efecto en ventas por el importe estimado por devoluciones hechos por los clientes de los canales comerciales al 2010 que es de US\$55,351
 - (ii) La Compañía ha estimado que el efecto a registrar en el costo de ventas por provisión por destrucción de inventario obsoleto al 2010 es de US\$15,207
 - (iii) Recoge el efecto en costos financieros por descuentos financieros (pronto pago) del año 2010 por US\$118,539
 - (iv) Bajo PCGA locales los inventarios de producto terminado (medicinas humanas y veterinarios) son valorados al costo. Bajo NIIF, la Compañía ha adoptado la evaluación del valor neto de realización del inventario de producto terminado en cada fecha posterior (2010: US\$18,039)
 - (v) Recoge el efecto de la reversión del valor neto de realización del inventario de producto terminado (2010: US\$18,039) en balance y en resultados, costo de ventas.
- 3) Bajo PCGA locales, las obligaciones post-empleo fueron calculadas basados en un estudio actuarial el registro contable de la provisión de jubilación patronal y desahucio se basó en la deducibilidad de la provisión. Bajo NIIF, las obligaciones post-empleo se determinan utilizando el método de unidad de crédito proyectado, y las valoraciones actuariales se obtienen a final de cada año en base al estudio actuarial, y el monto de la provisión debería de basarse en el monto que determine dicho estudio.
- 4) El ajuste conciliatorio de impuesto diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

(Continúa)

- 5) A la fecha de transición, la Compañía optó como política capitalizar, como activos intangibles, los costos incurridos en la obtención de Registros Sanitarios (costo de emisión por parte de los entes reguladores, y otros costos adicionales de contratación de personal profesional para dicho trámite). Bajo PCGA locales, dichos desembolsos para la obtención de los registros sanitarios no eran capitalizados (2010:US\$146,517)

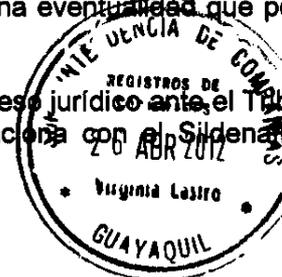
(21) Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2011, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera, por los antecedentes en las revisiones de los periodos fiscales anteriores, de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Pfizer Cía. Ltda. ha presentado demanda según juicio No 9554-NR a la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo.- Primera Sala por competencia desleal establecida en la Ley de Propiedad Intelectual, prohibiendo la comercialización del producto farmacéutico de uso humano de nombre genérico Sildenafil o Viagra (nombre comercial), que fue colocado en el mercado por Pfizer Cía. Ltda. y que posteriormente también fue producido por Genfar. Ante el mencionado juicio, se ha requerido a la sala que disponga una audiencia de estrados previa a sentencia. La pretensión de la empresa PFIZER dentro del juicio seguido contra la Compañía se ha cuantificado en aproximadamente US\$. 50,000.00. Sin embargo, será el Tribunal que conoce la causa quien mediante sentencia disponga el pago del monto indemnizatorio a favor de esa empresa, de ser el caso. No obstante lo anterior, en el supuesto de que el proceso sea desfavorable a los intereses de GENFAR S.A., existen las vías de impugnación correspondientes las cuales serán utilizadas a efectos de revertir dicho fallo. Específicamente, una apelación ante la Corte Superior de Justicia y con posterioridad ante la Corte Suprema de Justicia.

De acuerdo al asesor legal de la Compañía, el hecho de que Pfizer haya cuantificado el supuesto perjuicio en US\$. 50,000.00, no implica que el tribunal le reconozca dicho derecho en ese monto. Ni siquiera ello implica que tenga razón en cuanto a su pretensión, toda vez que, como queda expuesto en el informe, el proceso está en trámite y en primera instancia, sin embargo, al constituir una eventualidad que podría afectar a la empresa se ha hecho constar.

Así también informa que a la fecha de este informe, el proceso jurídico ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo y que se relaciona con el Sildenafil, se



Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

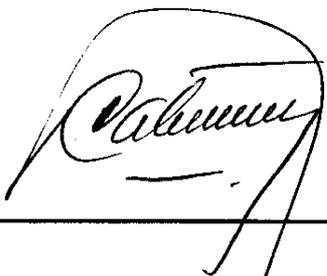
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

encuentra tácitamente abandonado, toda vez que la parte actora del mismo, PFIZER, no ha impulsado el proceso desde hace algún tiempo; y, a la corporación no le conviene el impulso de la causa toda vez que ello suspendería el plazo de prescripción y el consecuente archivo del expediente.

Adicionalmente, Pfizer Cía. Ltda., ha instaurado los juicios civiles No 2002-0554 y 093082003139 ante los juzgados primero de lo civil de Pichincha y octavo de lo civil del Guayas, respectivamente que se encuentran en medidas cautelares; y el juicio No 140-2003 ante el segundo de lo civil del Guayas no se ha adoptado medida cautelar alguna y se encuentra en espera de que transcurra el plazo legal para solicitar el abandono del mismo.

(22) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (29 de febrero del 2011) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sr. Carlos Álvarez Payan CPA.
Gerente General



Digna Cedeño Guerrero
Contadora

