Informe de Comisario

Estados Financieros de GENFAR ECUADOR

Por el período comprendido del 1°. de Enero al 31 de Diciembre de 2011

INDICE

Informe.....3

Estados de Situación Financiera.....4

Estado de Resultado Integral.....6

Estado de Flujos de Efectivo.....7

Estado de Cambios en el Patrimonio, Neto.....8

INFORME DE COMISARIO

DE LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

De acuerdo a la designación de Comisario que hiciera la Junta General de Accionistas, informo que he cumplido con las disposiciones de la Ley de Compañías, en especial del artículo 279; respecto a mi opinión de la Administración y de los Estados Financieros de **LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR** por el año que termina al 31 de diciembre de 2011, debo manifestar lo siguiente:

1. *La Administración de la Compañía ha sido manejada de acuerdo a los estatutos y a las* resoluciones de la Gerencia General. El Libro de Actas de la Junta General y el de Acciones se encuentran conforme a las disposiciones de la Ley y Reglamento que exige la Superintendencia de Compañías. La custodia de la correspondencia, de los libros contables, bienes y valores de responsabilidad ante terceros, se conserva de acuerdo a normas de control interno y disposiciones legales.

2. El control interno de la Compañía ha sido satisfactorio en relación a las necesidades, circunstancias y sobre la base de la estructura orgánica y funcional. En mi opinión la custodia y conservación de bienes de **GENFAR ECUADOR** es adecuada.

3. Luego de efectuar las pruebas correspondientes entre los libros contables y los Estados Financieros (Estados de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo) *al 31 de diciembre de 2011, da* como resultado que reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía, los mismos que han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, esto dando cumplimiento a la **Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre 2008**, en donde se establece la obligatoriedad de aplicar las NIIF para las compañías cuyos activos totales al 31 de diciembre del 2007 sumaban igual o más de USD 4.000.000,00. Dicha adopción era efectiva para los estados financieros que se elaboren a partir del 1°. de enero de 2011, es así que **GENFAR ECUADOR** a partir del 1°. de enero de 2011 ha preparado sus estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Debo dejar constancia del apoyo recibido de parte de la Administración de la Compañía para la ejecución de mis funciones.

De acuerdo a lo indicado precedentemente, manifiesto que los Estados Financieros consistentes en Estados de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, por el ejercicio económico comprendido del 1°. de enero al diciembre 31 de 2011, presentan la realidad financiera producto de la gestión *operacional y administrativa* de **LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A. GENFAR ECUADOR.**

Atentamente,

CPA. Vilma V. Vera Vélez
Comisario Principal
Reg. 32.470

Guayaquil, 10 de febrero de 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
26 ABR 2012
Virginia Lasso
GUAYAQUIL

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estados de Situación Financiera
Año terminado al 31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

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

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

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

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

		2011	2010
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Deuda a corto plazo	US$	29,810	44,243
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		339,763	412,203
Cuentas por pagar a accionistas y entidades relacionadas		6,688,932	4,992,879
Beneficios empleados		157,239	129,447
Total pasivos corrientes	US$	**7,215,744**	**5,578,772**
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	US$	-	5,507
Jubilación patronal		174,343	141,221
Pasivo por impuestos diferido		-	28,157
Total pasivos no corrientes		**174,343**	**174,885**
Total pasivos	US$	**7,390,087**	**5,753,657**
Patrimonio			
Capital social		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$	**730,049**	**579,726**
Total pasivos y patrimonio	US$	**8,120,136**	**6,333,383**

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estado de Resultado Integral
Por el período comprendido del 1°. de Enero al 31 de diciembre de 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

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

Descripción	2011	2010
Ingresos		
Ingresos de actividades ordinarias	18,387,856	16,928,681
Costo de ventas	(11,734,545)	(10,792,126)
Ganancia Bruta	**6,653,311**	**6,136,555**
Otros ingresos	93,129	68,131
Gastos de administración	(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	(79,268)	(81,265)
Utilidad antes de impuestos	**265,475**	**124,176**
Impuesto a la renta corriente	(118,664)	(115,126)
Impuesto a la renta diferido:		
Impuesto a la renta y complementarios a credito		
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**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
26 ABR 2012
Virginia Castro
GUAYAQUIL

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado al 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 período	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 PUT e ISR	-	4,530
Ajuste provisiones	-	56,848
	565,591	411,831
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(159,671)	(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	29,613	(25,604)
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(72,440)	53,190
Canbios en cuentas por pagar accionistas y entidades relacionadas	1,696,053	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**

Laboratorios Genéricos Farmacéuticos Ecuatorianos S. A.
GENFAR ECUADOR

Estado de Cambios en el Patrimonio, Neto

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

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

		Reservas			Resultados acumulados			
	Capital social	Legal	Facultativa	De capital	Adopcion por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total patrimonio neto
Saldo al 1 de enero del 2010, previamente informados segun NEC	578,300	78,720	51,017	65,115		(144,382)	(144,382)	628,770
Ajuste adopcion por primera vez de las Normas Internacionales de Informacion 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, segun 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
Apropiacion 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Registro de Sociedades
26 ABR 2012
Virginia Lastra
GUAYAQUIL