

GENERICOS AMERICANOS GENAMERICA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Abreviaturas usadas:

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

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia		
ACTIVOS	<u>a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	26.974	1.828
Activos financieros disponibles para la venta		-	2.685
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.350.650	1.549.145
Cuentas por cobrar relacionadas	11	-	1.254
Otras cuentas por cobrar	8	15.117	9.995
Impuestos por recuperar	14	11.395	4.558
Inventarios	9	644.193	627.631
Total del activo corriente y total activo		<u>2.048.329</u>	<u>2.197.096</u>
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Sobregiro		3.100	-
Proveedores	10	46.827	55.600
Cuentas por pagar relacionadas	11	337.806	32.002
Beneficios y cuentas por pagar empleados	12	8.447	40.837
Otras cuentas por pagar		10.041	8.375
Impuestos por pagar	13	7.523	20.016
Total del pasivo corriente		413.744	156.830
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados y total pasivo no corriente	15	158.298	114.814
Total Pasivo		<u>572.042</u>	<u>271.644</u>
PATRIMONIO			
Capital social	16	878.572	878.572
Reserva legal	17	91.651	80.864
Otro resultado integral		(29.478)	(11.861)
Resultados acumulados	17	535.542	977.877
Total Patrimonio		<u>1.476.287</u>	<u>1.925.452</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2.048.329</u>	<u>2.197.096</u>

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

Luis Nath
Representante Legal

Fausto Negrete
Contralor

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	18	3.936.233	7.593.783
Costo de ventas	19	<u>(3.223.979)</u>	<u>(5.846.460)</u>
Utilidad bruta		712.254	1.747.323
Gastos operativos:			
Gasto de ventas	19	(782.374)	(782.451)
Gasto de administración	19	(177.427)	(611.882)
Gasto de transporte		(53.278)	(49.060)
(Pérdida) Utilidad operacional		<u>(300.825)</u>	<u>303.930</u>
Otros egresos netos		<u>(99.954)</u>	<u>(119.333)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(400.779)	184.597
Impuesto a la renta	14	<u>(30.769)</u>	<u>(76.721)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		(431.548)	107.876
Otros resultados integrales			
Pérdida actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio		<u>(17.617)</u>	<u>-</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(449.165)</u>	<u>107.876</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Luis Nath
Representante Legal

Fausto Negrete
Contralor

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados Integrales (ORI)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	878.572	31.584	(11.861)	919.281	1.817.576
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de mayo del 2015					
Apropiación de reserva legal	-	17.931	-	(17.931)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de abril del 2016					
Apropiación de reserva legal	-	31.349	-	(31.349)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	107.876	107.876
Saldo al 31 de diciembre del 2016	878.572	80.864	(11.861)	977.877	1.925.452
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2017					
Apropiación de reserva legal	-	10.787	-	(10.787)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(17.617)	(431.548)	(449.165)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	878.572	91.651	(29.478)	535.542	1.476.287

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

Luis Nath
Representante Legal

Fausto Negrete
Contralor

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes		4.281.271	7.305.918
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4.144.338)	(7.202.712)
Otros gastos, netos		(117.572)	(119.334)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>19.361</u>	<u>(16.128)</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento			
Sobregiro Bancario		3.100	-
Inversiones		2.685	(2.685)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades financiamiento		<u>5.785</u>	<u>(2.685)</u>
Efectivo			
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		25.146	(18.813)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.828	20.641
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>26.974</u></u>	<u><u>1.828</u></u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(400.779)	184.597
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Jubilación patronal y desahucio	15	25.877	23.867
Provisión para cuentas por cobrar	7	-	148.000
		<u>(374.902)</u>	<u>356.464</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		199.750	(289.484)
Inventarios		(16.562)	153.031
Otras cuentas por cobrar		(11.959)	89.441
Proveedores		283.880	(201.603)
Otras cuentas por pagar		(60.846)	(123.977)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u><u>19.361</u></u>	<u><u>(16.128)</u></u>

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

Luis Nath
Representante Legal

Fausto Negrete
Contralor

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

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

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

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

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no impactaron positivamente en sus operaciones, debido a que, producto de las estrategias gubernamentales, el negocio se vio afectado y dilucida en el resultado obtenido en el año 2017, puesto que no fue posible obtener la adjudicación de productos (medicinas) para la venta en el sector público, por la competencia en el mercado de genéricos que cada vez es mayor. La Administración ha tratado de optimizar sus recursos y espera recuperar el mercado en el ámbito privado en los próximos años.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente, y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros,.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.8, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales del 7,57% (2016: 7,46%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable:	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicacadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta Norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

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

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las operaciones de la Compañía no son complejas y comprenden la compra y venta de productos químico-farmacéuticos, adicionalmente, la Compañía comercializa medicamentos de uso humano en el mercado ecuatoriano; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción en determinadas ocasiones posee componentes variables a los previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos son mínimos, por lo tanto, no se esperan efectos significativamente en la aplicación de esta norma.

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 90 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro, inclusive la administración en lo posible efectúa un análisis de cobrabilidad, y en función de ello provisionan sobre posibles pérdidas esperadas futuras; por este motivo no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

2.4 Efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de “activos financieros disponibles para la venta”, “préstamos y cuentas por cobrar”; y, pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros disponibles para la venta

Representados en el estado de situación financiera por notas de crédito desmaterializadas de impuesto a la renta disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(c) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Activos financieros disponibles para la venta:

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

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

(c) Otros pasivos financieros

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

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

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$5.877 y US\$151.666 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

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

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

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.8 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

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

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

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

La tasa de descuento utilizada por el actuario de la Compañía es el 7.57% (2016: 7.46%) que corresponde a la tasa de rendimiento de los Bonos que el Estado Ecuatoriano que emite a “largo plazo” de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

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

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.9 Provisiones corrientes

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

2.10 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.11 Costos y Gastos -

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. En el caso específico de la Compañía, las políticas y límites establecidos para la gestión y administración del portafolio de inversiones permiten mitigar el riesgo de contraparte, de liquidez y de mercado.

La administración de riesgos se guía de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quién identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-

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

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 34% (2016: 20%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	2017	2016
Índice de morosidad	49%	55%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,02	1.27

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

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

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

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

La Compañía durante los años 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas y proveedores. Las relaciones que se mantienen con su controladora han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

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

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

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

	Corriente	
	2017	2016
Sobregiro	3.100	-
Proveedores	46.827	55.600
Cuentas por pagar relacionadas	337.806	32.002
Otras cuentas por pagar	10.041	8.375
	<u>397.774</u>	<u>95.977</u>

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

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

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiro	3.100	-
Proveedores y compañías relacionadas	384.633	87.602
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(26.974)</u>	<u>(1.828)</u>
Deuda neta	360.759	85.774
Total patrimonio neto	1.476.287	1.925.452
Capital total	1.837.046	2.011.226
Ratio de apalancamiento	20%	4%

Las principales fuentes de apalancamiento son con proveedores y compañías relacionadas, con quienes se mantienen saldos por pagar de US\$384.000 (2016: US\$88.000) aproximadamente.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

(b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Corriente	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	26.974	1.828
Activos financieros disponibles para la venta	-	2.685
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	1.350.650	1.549.145
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	1.254
Total activos financieros	<u>1.377.624</u>	<u>1.554.912</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiro	3.100	-
Proveedores	46.827	55.600
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	337.806	32.002
Total pasivos financieros	<u>387.733</u>	<u>87.602</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	500	916
Bancos (1)	26.474	912
	<u>26.974</u>	<u>1.828</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	1.356.527	1.700.311
Provisión por deterioro (2)	(5.877)	(151.166)
	<u>1.350.650</u>	<u>1.549.145</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	690.612	748.673
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	173.561	423.914
De 31 a 60 días	31.518	113.092
De 61 a 90 días	574	134.851
De 90 a 360 días	196.397	161.286
Más de 360 días	263.865	118.495
	<u>1.356.527</u>	<u>1.700.311</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(151.166)	(3.166)
Incrementos	-	(148.000)
Reversos /utilizaciones (1)	145.289	-
Saldo final	<u>(5.877)</u>	<u>(151.166)</u>

(1) Corresponde a la baja de cartera de años anteriores, misma que se encontraba provisionada.

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo proveedores	3.876	823
Cuentas por cobrar trabajadores	6.281	4.612
Anticipos varios	4.960	4.560
	<u>15.117</u>	<u>9.995</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al saldo de: i) Inventarios de productos genéricos adquiridos a Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. por US\$644.193 (2016: US\$627.631) para ser comercializados, y; ii) Inventario adquirido a varios proveedores por US\$38 (2016: US\$2).

10. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores nacionales	13.461	27.000
Proveedores del extranjero	33.366	28.600
	<u>46.827</u>	<u>55.600</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A.	Accionista	Comercial	-	1.254
<u>Cuentas por pagar</u>				
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A. (1)	Accionista	Comercial	337.806	32.002

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

b) Transacciones:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>				
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A.	Accionista	Comercial	3.271.084	5.706.331
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A.	Accionista	Gastos Administrativos	-	236.345
			<u>3.271.084</u>	<u>5.942.676</u>

c) Remuneraciones al personal clave

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son alta gerencia y ejecutivos a continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

<u>Detalle</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	<u>65.392</u>	<u>62.207</u>

12. BENEFICIOS Y CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo Final</u>
<u>Año 2017</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios y cuentas por pagar empleados	40.837	186.313	(218.703)	8.447
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación Patronal	107.949	23.729	(10.733)	120.945
Desahucio	<u>6.865</u>	<u>46.274</u>	<u>(15.786)</u>	<u>37.353</u>
Total	<u>114.814</u>			<u>158.298</u>

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

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	5.391	11.315
Retenciones en la fuente IVA	<u>2.132</u>	<u>8.701</u>
	<u>7.523</u>	<u>20.016</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(400.779)	217.173
Menos: Participación laboral	<u>-</u>	<u>(32.576)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	(400.779)	184.597
Mas: Gastos no deducibles (1)	100.073	164.133
Base imponible total	<u>(300.706)</u>	<u>348.730</u>
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	-	76.721
Anticipo determinado	51.282	52.533
Anticipo con descuento de 40% por ley de reactivación económica	30.769	-
Total impuesto a la renta del año	<u><u>30.769</u></u>	<u><u>76.721</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a pago efectuados a proveedores del exterior que carecen de sustento.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	30.769	76.721
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(37.607)</u>	<u>(81.279)</u>
Saldo a favor	<u><u>(6.838)</u></u>	<u><u>(4.558)</u></u>

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

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo. El 7 de diciembre de 2017, fue publicado el Decreto Ejecutivo No. 210, en el Suplemento del Registro Oficial No. 135; el cual establece la rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para las sociedades cuyos ingresos del año 2017 sean mayores a US\$1 millón.

Durante el año 2017 la Compañía, considerando el referido Decreto Ejecutivo, registró como impuesto a la renta, el anticipo determinado US\$ 30.746. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$52.533, monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$76.721.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) utilidad antes del Impuesto a la renta	(400.779)	107.876
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	(88.171)	23.733
Efecto fiscal de los gastos no deducibles		
Al calcular la ganancia fiscal	<u>22.016</u>	<u>36.109</u>
Impuesto a la renta causado	(66.155)	59.842
Anticipo mínimo impuesto a la renta determinado	<u>30.769</u>	<u>52.533</u>
Tasa efectiva	0%	55%

(c) Impuesto a la Renta Diferido

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

(d) Precios de Transferencia

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

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto, sin embargo no cumple con las condiciones para presentar estudio y anexo de precios de transferencias por ser operaciones con partes relacionadas locales.

(e) Cambios a la legislación tributaria

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

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

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

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25% y la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio cuando no provenga de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonificación Desahucio	37.353	6.865
Jubilación Patronal	<u>120.945</u>	<u>107.949</u>
	<u>158.298</u>	<u>114.814</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.8)	7,57%	7,46%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10,55%	11,86%
Vida laboral promedio remanente	7,65	8,15
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	114.814	90.948
Costo del Servicio (2)	15.830	19.127
Costo financiero	10.040	6.882
Pérdida actuarial reconocida en ORI (2) (3)	17.617	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(938)	(2.143)
Otros ajustes (2)	945	-
Provisión al final del año	<u>158.308</u>	<u>114.814</u>

(2) Existen diferencias menores no materiales registradas entre el cálculo actuarial y registros contables.

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 878.572 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE C.A.	Ecuatoriana	99,09%
Envases del Litoral S.A.	Ecuatoriana	0,91%
		<u>100,00%</u>

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 10% (2016: 9%) del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18. VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Gravados (1)	5.708.682	9.459.492
Descuentos en ventas exentas (2)	<u>(1.772.449)</u>	<u>(1.865.709)</u>
	<u>3.936.233</u>	<u>7.593.783</u>

(1) Corresponden a ingresos de actividades ordinarias en concepto de las ventas ejecutadas por la Compañía de productos farmacéuticos genéricos distribuidos a nivel nacional.

(2) Corresponde principalmente a descuentos en ventas generados a los distribuidores autorizados por la Compañía.

19. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Administración</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	3.223.979	-	-	3.223.979
Sueldos y beneficios sociales	-	369.582	-	369.582
Gastos de prestación de servicios	-	-	-	-
Gastos promocionales publicidad y propaganda	-	179.105	-	179.105
Honorarios	-	-	101.120	101.120
Atenciones sociales y viajes	-	124.841	983	125.824
Incobrables	-	-	-	-
Otros	-	69.583	26.363	95.946
Seguros	-	-	22.732	22.732
Tasas y contribuciones	-	200	24.683	24.883
Jubilación patronal	-	25.868	-	25.868
Servicios básicos	-	9.045	1.410	10.454
Suministros de operación	-	4.150	136	4.286
	<u>3.223.979</u>	<u>782.374</u>	<u>177.427</u>	<u>4.183.779</u>

(Véase página siguiente)

GENÉRICOS AMERICANOS GENAMÉRICA S.A

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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