

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC).- Fue constituida en diciembre 17 de 1958 en Guayaquil - Ecuador con la denominación de Corporación Farmacéutica Ecuatoriana S.A. (COFESA), e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 23 del mismo año. Luego de su constitución, la Compañía ha realizado ciertos cambios a sus Estatutos Sociales entre los cuales han sido modificadas su denominación, siendo estas últimas las siguientes: Farmayala S.A. y Farmayala Pharmaceutical Company S.A. (FPC), inscritas en el Registro Mercantil en mayo 27 de 1982 y enero 19 de 2007, respectivamente. Su domicilio está ubicado en el cantón Eloy Alfaro (Durán), provincia del Guayas, su actividad es la importación, fabricación y venta local de medicamentos y productos farmacéuticos para uso humano. Su número de Registro Único de Contribuyente (RUC) asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) es el 0990013314001.

La Compañía importa medicamentos para uso humano de las líneas italianas A. Menarini Industrie Farmaceutiche Riunite y Zambon Farmaceutici S.p.A., de las cuales es distribuidor exclusivo para el Ecuador. También importa principios activos para la elaboración de medicamentos y de productos farmacéuticos de las líneas locales Italfarma, Bioindustria e Italtchem. La comercialización y distribución de los medicamentos y productos farmacéuticos, son realizadas en las ciudades de Durán, Quito y Cuenca en Ecuador.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 27 de 2018. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 11 de 2017.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo de 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones bancarias. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los medicamentos para uso humano y productos farmacéuticos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes o servicios.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de inventarios, importación de productos; así como de otros bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso de comercialización de los medicamentos para uso humano y productos farmacéuticos.
- **Obligaciones bancarias.**- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el riesgo de crédito.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. Adicionalmente, mantiene niveles adecuados de efectivo y líneas de crédito disponibles con importantes instituciones financieras del país.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencias.- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización. La Compañía no requiere constituir provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir son enviadas a los resultados del año.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Servicios y otros pagos anticipados.- Representan pólizas de seguros que son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia; así como anticipos a proveedores registrados conforme a las fechas de los desembolsos y liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos.

Activos fijos, neto.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Vehículos y otros	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Maquinarias	10%
Equipos de laboratorio	10%
Equipos de computación	33.33%
Otros activos fijos	10%

Activos intangibles.- Representa licencia de software registrada al costo y amortizada en línea recta a 5 años plazo.

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Jubilación patronal y desahucio.- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de diciembre 20 de 2017, fue aprobado incrementar la reserva legal en US\$. 119,942 apropiando utilidades acumuladas de los ejercicios 2013 al 2016.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Participación de trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Sí la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicará la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al SRI.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Clientes	6,389,031	6,200,589
Empleados y otras	7,345	319,847
Compañía relacionada	<u>1,729</u>	<u>29,017</u>
Subtotal	6,398,105	6,549,453
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(<u>217,339</u>)	(<u>152,109</u>)
Total	<u>6.180.766</u>	<u>6.397.344</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representan importes pendientes de cobro a clientes que no generan intereses y vencen entre 30, 60 y 90 días plazo.

Empleados y otras.- Al 31 de diciembre de 2016, correspondían principalmente a importes por cobrar a ciertos empleados de la Compañía por concepto de servicios de transporte por US\$. 176,800; así como también importes por cobrar a la Sra. Mercedes Patiño Arzube por US\$. 138,613, estos importes fueron recuperados en enero y febrero de 2017.

3. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

Provisión para cuentas incobrables.- En el año 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	2017
	(Dólares)
Saldo Inicial, neto	152,109
Más: Provisión	<u>65,230</u>
Saldo Final, neto	<u><u>217,339</u></u>

4. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Productos terminados	6,755,415	5,891,246
Muestras médicas	681,830	678,087
Suministros y otros	<u>0</u>	<u>96,928</u>
Total	<u><u>7,437,245</u></u>	<u><u>6,666,261</u></u>

5. **ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Impuesto a la Salida de Dividas (ISD)	411,529	258,712
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	408,434	349,750
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>13,952</u>	<u>27,604</u>
Total	<u><u>833,915</u></u>	<u><u>636,066</u></u>

Impuesto a la Salida de Dividas (ISD).- Representan retenciones efectuadas a la Compañía al momento de realizar pagos al exterior por concepto de importación de materias primas, insumos y bienes de capital incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo, en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al SRI, dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores.

Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta.- Corresponden a retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo de pago indebido.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	82,805	92,635
Anticipos a proveedores	<u>2,144</u>	<u>16,749</u>
Total	<u><u>84,949</u></u>	<u><u>109,384</u></u>

7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Terrenos y edificios	4,089,069	4,089,069
Vehículos y otros	1,483,305	1,366,943
Muebles y equipos de oficina	578,540	578,540
Instalaciones	410,100	410,100
Maquinarias	339,431	339,431
Equipos de computación	187,727	178,954
Equipos de laboratorio	107,520	107,520
Otros activos	<u>83,083</u>	<u>83,083</u>
Subtotal	7,278,775	7,153,640
Menos: Depreciación acumulada	<u>(2,538,074)</u>	<u>(2,108,075)</u>
Total	<u><u>4,740,701</u></u>	<u><u>5,045,565</u></u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	5,045,565	4,984,929
Más: Adiciones	149,869	421,277
Menos: Depreciación anual	<u>(452,261)</u>	<u>(360,641)</u>
Menos: Ventas	<u>(2,472)</u>	<u>0</u>
Saldo Final, neto	<u><u>4,740,701</u></u>	<u><u>5,045,565</u></u>

Adiciones.- En el año 2017, incluyen principalmente la compra de 1 camioneta, 1 Ford y 2 Vitara por US\$ 141,095, para uso de los Administradores de la Compañía. En el año 2016, incluyen principalmente la compra de 2 camiones y 2 furgones por US\$ 159,500, adecuaciones de edificio por US\$. 131,133 y equipos de laboratorio por US\$. 107,520.

7. **ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)**

Garantía.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, ciertos activos fijos están entregados en garantía a instituciones financieras locales por préstamos recibidos.

Activos totalmente depreciados.- En los años 2017 y 2016, la Compañía presenta activos fijos totalmente depreciados por US\$. 1,009,853 y US\$. 982,272 respectivamente, correspondientes principalmente a vehículos, muebles y equipos de oficina, instalaciones y equipos de computación. Los referidos activos fijos continúan en uso y no han sido considerados para establecer el cargo anual de depreciación en los mencionados años.

8. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Produbanco S.A.		
Al 31 de diciembre de 2017, representan principalmente saldos de préstamos con tasas de interés del 8.95% anual con vencimientos en noviembre 18 de 2018 (con vencimientos en agosto 25 y diciembre 8 de 2017 correspondientes a los saldos al 31 de diciembre de 2016).	460,011	938,901
Banco Pichincha C.A.		
Al 31 de diciembre de 2016, representaban dos obligaciones con tasas de interés del 8.95% anual y con vencimientos en agosto 13 y octubre 21 de 2017.	0	843,426
Subtotal	460,011	1,782,327
Más: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 12)	1,056,295	961,741
Más: Intereses	12,949	0
Total	<u>1,529,255</u>	<u>2,744,068</u>

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Compañías relacionadas:		
Indeurec S.A.	1,250,000	1,212,873
Italchem Ecuador S.A.	0	175,000
Proveedores	1,101,176	1,039,605
Otros	49,977	65,968
Total	<u>2,401,153</u>	<u>2,493,446</u>

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no devenga intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2017, representan cuentas por pagar a proveedores del exterior por US\$. 1,006,231 (US\$. 743,647 al 31 de diciembre de 2016) y locales por US\$. 94,945 (US\$. 114,419 al 31 de diciembre de 2016), que no devengan intereses y

9. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

vencen entre 30 y 60 días plazo. Al 31 de diciembre de 2016, incluyen adicionalmente sobregiro bancario contable por US\$. 181,539 causado por cheques girados y no cobrados a varios proveedores locales, así como también, sueldos, bonos y otros beneficios reconocidos a ciertos funcionarios o ejecutivos de la Compañía.

10. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta - Compañía	367,676	209,492
Impuesto a la Renta - Trabajadores	20,818	24,064
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	4,604	17,222
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,246	11,670
Contribución Ley Solidaria	<u>0</u>	<u>799</u>
Total	<u>396,344</u>	<u>263,247</u>

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades (US\$. 119,321 año 2017 y US\$. 108,048 año 2016)	119,321	108,853
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	53,685	59,266
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	19,359	31,428
Vacaciones	9,177	20,675
Fondo de reserva	<u>6,234</u>	<u>13,911</u>
Subtotal	<u>207,776</u>	<u>234,133</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y otros		
Aportes al IESS	77,840	97,719
Sueldos por liquidar	<u>615</u>	<u>970</u>
Subtotal	<u>78,455</u>	<u>98,689</u>
Total	<u>286,231</u>	<u>332,822</u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	234,133	161,331
Más: Provisiones	600,420	598,264
Menos: Pagos	<u>(626,777)</u>	<u>(525,462)</u>
Saldo Final, neto	<u>207,776</u>	<u>234,133</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a saldo de préstamo con tasa de interés del 8.00% anual a 1080 días plazo que vence en mayo 9 de 2020.	1,647,640	0
<u>Produbanco S.A.</u>		
Al 31 de diciembre de 2017, representan principalmente saldos de obligaciones con tasas de interés del 8.95% con vencimientos en agosto 12 de 2022 (con vencimientos en agosto 27 de 2018 y octubre 26 de 2020 correspondiente a saldos al 31 de diciembre de 2016, los cuales fueron cancelados de forma anticipada en su totalidad).	1,247,846	1,289,831
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde a saldo de préstamo con tasa de interés del 9.74% anual a 1800 días plazo que vence en noviembre 20 de 2018.	<u>192,606</u>	<u>384,070</u>
Subtotal	3,088,092	1,673,901
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo:		
- Banco del Pacífico	(643,517)	0
- Produbanco S.A	(220,172)	(770,267)
- Banco Pichincha C.A.	<u>(192,606)</u>	<u>(191,474)</u>
Subtotal (nota 8)	<u>(1,056,295)</u>	<u>(961,741)</u>
Total	<u><u>2,031,797</u></u>	<u><u>712,160</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las obligaciones bancarias están garantizadas con bienes personales del Accionista y de la Compañía, así como con maquinaria y planta industrial de Indeurec S.A. (Una compañía relacionada).

13. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, representa préstamo concedido por una persona natural. Este préstamo no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento. Este pasivo no presenta garantías que el acreedor haya exigido.

14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Jubilación patronal	<u>725,055</u>	<u>894,166</u>
Pasan:	725,055	894,166

14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

	2017	2016
	(Dólares)	
Vienen:	725,055	894,166
Desahucio	<u>402,030</u>	<u>276,616</u>
Total	<u>1,127,085</u>	<u>1,170,782</u>

En los años 2017 y 2016, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	1,170,782	999,285
Más: Provisiones	147,709	113,816
Menos: Pagos	(5,607)	(20,644)
Más: Ajustes actuariales	(12,510)	78,325
Otros ajustes	<u>(173,289)</u>	<u>0</u>
Saldo Final, neto	<u>1,127,085</u>	<u>1,170,782</u>

La Compañía procedió a registrar la reserva para jubilación patronal y desahucio con base a estudio actuarial realizado por Logaritmo Cía. Ltda. por el año 2017 y por Actuaría Consultores Cía. Ltda. por el año 2016. El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	2017	2016
Salario mínimo vital (US\$.)	375	366
Número de empleados	197	192
Tasa de descuento (anual)	8.34%	7.46%
Tasa de incremento de sueldos (anual)	3.97%	3.00%

En el año 2017, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 8,34%, que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, en cumplimiento al pronunciamiento emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC de diciembre 28 de 2017. En el año 2016, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 7.46% que resulta de promediar: (1) la Tasa de Rendimientos de los Bonos del Gobierno Ecuatoriano (TRBE) del año 2016 de 9.58%, informada por la Bolsa de Valores, y (2) la Tasa Pasiva Referencial Promedio (TPRP) relativa al periodo de enero a diciembre de 2015 de 5.34% publicada por el Banco Central del Ecuador (BCE). La TRBE corresponde a las fluctuaciones promedio de los últimos 4 años (2013 - 2016), ponderada respecto de los bonos con mayor tiempo de duración e importes significativos, con proyección de sus rendimientos al 31 de diciembre de 2016, en cumplimiento a lo determinado por la NIC No. 19.

15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, un detalle es el siguiente:

15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL (Continuación)

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, está representado por 10,000,000 (5,000,000 en el año 2016) de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de las sociedades panameñas Biocorp Investment S.A. (60%) y Reginald Holding S.A. (40%).

Mediante Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social, inscrita ante el Registro Mercantil de Guayaquil en junio 2 de 2017, la Compañía aumentó su capital social en US\$. 5,000,000, estableciéndose un nuevo capital social de US\$. 10,000,000. El referido aumento de capital fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de julio 12 de 2017, que resolvió efectuar el aumento de capital a través de la capitalización de aportes para futuro aumento de capital por US\$. 4,998,000 y entrega de aporte en efectivo por US\$. 2,000.

La Ley de Compañías del Ecuador (Reformada), requiere el envío a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) de varias informaciones de carácter societario. Con base a lo mencionado, la Compañía por ser una sociedad cuyo capital social está integrado accionistas extranjeros, requiere de la presentación en Ecuador de un certificado de existencia legal y de la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento legal por el año 2017 en febrero 6 de 2018, y por el año 2016 en marzo 2 de 2016.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del SRI publicada en el Registro Oficial Suplemento No. 693 de febrero 18 de 2016, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La información del ejercicio fiscal 2017 fue presentada en febrero 6 de 2018, la relacionada al ejercicio fiscal 2016 fue presentada en febrero 2 de 2017.

Aportes para futuro aumento de capital.- Al 31 de diciembre de 2016, correspondían a Biocorp Investment S.A. por US\$. 2,998,800 y Reginald Holding S.A. por US\$. 1,999,200.

16. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	... 2017. 2016	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	. . . (Dólares). . .			
Productos farmacéuticos	21,594,758	11,268,449	19,572,073	10,617,824
Muestras médicas	0	1,178,200	0	1,411,083
Materias primas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>124,499</u>	<u>113,540</u>
Total	<u>21,594,758</u>	<u>12,446,649</u>	<u>19,696,572</u>	<u>12,142,447</u>

En el año 2017, la Compañía incluye en sus estados financieros internos, ingresos por US\$. 1,217,632 (US\$. 1,923,506 en el año 2016) correspondientes a comprobantes de ventas emitidos por autoconsumos de muestras médicas, así como gastos de ventas por igual concepto por US\$. 1,217,572 (US\$. 1,482,487 en el año 2016). Para efectos de presentación de los estados financieros auditados año 2017, estos importes fueron compensados y la diferencia por US\$. 59 (US\$. 441,019 en el año 2016) es presentada en la cuenta de otros ingresos (nota 19).

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

En los años 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

17. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)

	2017	2016
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	1,222,112	1,213,297
Servicios prestados	527,415	277,439
Depreciaciones	452,261	360,641
Beneficios sociales	449,808	488,163
Gastos generales	424,026	276,252
Seguridad y guardianía	345,346	266,699
Gastos del personal	287,097	279,988
Servicios básicos	242,190	315,547
Jubilación patronal y desahucio (incluye pago directo por US\$. 6,999)	154,708	113,816
Seguros sobre riesgos	152,652	151,764
Mantenimiento y reparaciones	152,183	125,133
Honorarios profesionales	134,189	138,194
Impuestos y contribuciones	133,365	108,982
Software	116,848	94,154
Otros gastos	<u>293,509</u>	<u>54,771</u>
Total	<u>5,087,709</u>	<u>4,264,840</u>

18. GASTOS DE VENTAS

En los años 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	1,370,412	1,348,512
Beneficios sociales	457,204	430,801
Tarjetas de crédito corporativa	328,508	360,804
Publicidad y propaganda	316,172	26,385
Gastos generales	279,188	206,332
Gastos de movilización	260,552	243,168
Gastos de viaje	128,175	122,227
Investigación y desarrollo	63,130	22,302
Mantenimiento	57,732	68,011
Gastos del personal	39,694	59,377
Gastos de marketing	39,261	67,872
Otros gastos	<u>81,460</u>	<u>9,468</u>
Total	<u>3,421,488</u>	<u>2,965,259</u>

19. OTROS INGRESOS

En los años 2017 y 2016, incluyen reembolsos de gastos por cesión de personal de la Compañía a Indeurec S.A. por US\$. 251,174 y 102,539 respectivamente. En el año 2017, adicionalmente registra ajustes actuariales por US\$. 162,670 (nota 14). En el año 2016, adicionalmente registra ingresos por autoconsumos por US\$. 441,019 (nota 16).

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	2017	2016
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	795,471	720,320
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(119,321)	(108,048)
Más:		
Gastos no deducibles	<u>794,553</u>	<u>225,697</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>1,470,703</u>	<u>837,969</u>
25% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u><u>367,676</u></u>	<u><u>209,492</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el impuesto a la renta anual fue determinado de la siguiente forma:

	2017	2016
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta calculado:	199,855	189,248
Impuesto a la renta causado:	<u>367,676</u>	<u>209,492</u>
Impuesto a la renta a liquidar, importe mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta calculado	<u><u>367,676</u></u>	<u><u>209,492</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el impuesto a la renta anual fue liquidado de la siguiente forma:

	2017	2016
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	367,676	209,492
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	(13,952)	(27,604)
Menos: Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	(220,991)	(185,903)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(187,443)	(134,589)
Menos: Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	<u>(411,529)</u>	<u>(258,712)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u><u>(466,239)</u></u>	<u><u>(397,316)</u></u>

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (febrero 27 de 2018), las declaraciones del impuesto a la renta años 2014 al 2016, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

21. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

22. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En los años 2017 y 2016, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

AÑO 2017:

TIPO DE OPERACIÓN	CLIENTE	DOLARES
PRODUCTO TERMINADO	INDEUREC S.A.	9.151.209,73
ACTIVO	ITALCHEM ECUADOR S.A.	550.000,00
INGRESOS	ITALCHEM ECUADOR S.A.	427.858,11
GASTOS	COINSEG S.A.	310.600,00
CUENTA POR PAGAR	FARMACALIDAD ECUADOR S.A.	50.000,00
CUENTA POR PAGAR	INPHARCHEM ECUADOR S.A.	75.000,00
CUENTA POR PAGAR	DITIG S.A.	75.000,00
CUENTA POR PAGAR	ITALMARKET ECUADOR S.A.	75.000,00
CUENTA POR PAGAR	INFINCORP S.A.	75.000,00
GASTOS	INFINCORP	66.130,84
GASTOS	ITALFARMA S.A.	51.241,36
CUENTA POR PAGAR	MENARINI ECUADOR S.A.	50.000,00
GASTOS	INPHARCHEM ECUADOR	40.676,84
GASTOS	MENARINI ECUADOR S.A.	40.355,46
GASTOS	DITIG S.A.	39.712,75
GASTOS	BIOINDUSTRIA S.A.	39.037,36
GASTOS	FARMAZAMBON ECUADOR S.A.	38.716,00
GASTOS	EMPAQUE FARMACEUTICO ECUADOR S.A.	38.716,00
GASTOS	FARMACALIDAD ECUADOR S.A.	36.267,46
GASTOS	AYALA SALCEDO C.A.	34.652,00
CUENTA POR PAGAR	LABORATORIOS ITALFARMA	25.000,00
CUENTA POR PAGAR	LABORATORIOS BIOINDUSTRIA S.A.	25.000,00
CUENTA POR PAGAR	HYNONA S.A	20.000,00
PRODUCTO TERMINADO	BIOINDUSTRIA	8.214,52
GASTOS	ITALMARKET ECUADOR S.A.	5.026,84
PRODUCTO TERMINADO	ITALCHEM ECUADOR S.A.	4.129,60

AÑO 2016:

TIPO DE OPERACION	CLIENTE	DOLARES
PRODUCTOS TERMINADOS	INDEUREC S.A.	7,965,155.86
CUENTAS POR PAGAR	CONSORCIO FARMACEUTICO INDEUREC FARMAYALA	925,000.00
CUENTAS POR PAGAR	LABORATORIOS BIOINDUSTRIA S.A.	500,000.00
INGRESOS	ITALCHEM ECUADOR S.A.	306,873.34
CUENTAS POR PAGAR	ITALCHEM ECUADOR S.A.	325,000.00
CUENTAS POR PAGAR	ITALMARKET ECUADOR S.A.	250,000.00
GASTOS	COMPANIA INTEGRAL DE SEGURIDAD COINSEG CIA. LTDA	219,600.00
CUENTAS POR PAGAR	INPHARCHEM ECUADOR S.A.	215,000.00
CUENTAS POR PAGAR	DITIG S.A.	125,000.00
CUENTAS POR PAGAR	FARMACALIDAD ECUADOR S.A.	100,000.00
ACTIVO	INDEUREC S.A.	60,093.00
GASTOS	XILEMZA S.A.	35,840.00

22. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (Continuación)

TIPO DE OPERACION	CLIENTE	DOLARES
INTERESES	CONSORCIO FARMACEUTICO INDEUREC FARMAYALA	20,101.46
PRODUCTOS TERMINADOS	ITALCHEM ECUADOR S.A.	16,296.00
GASTOS	LABORATORIOS ITALFARMA S.A.	11,200.00
GASTOS	FARMAZAMBON ECUADOR S.A.	8,960.00
GASTOS	MENARINI ECUADOR S.A.	8,960.00
INTERESES	LABORATORIOS BIOINDUSTRIA S.A.	6,204.17
GASTOS	AYALA SALCEDO S.A.	4,480.00
GASTOS	INFINCORP S.A.	4,480.00
GASTOS	DITIG S.A.	4,480.00
GASTOS	EMPAQUE FARMACEUTICO ECUADOR S.A.	4,480.00
GASTOS	FARMACALIDAD ECUADOR S.A.	4,480.00
GASTOS	INPHARCHEM ECUADOR S.A.	4,480.00
GASTOS	ITALMARKET ECUADOR S.A.	4,480.00
GASTOS	LABORATORIOS BIOINDUSTRIA S.A.	4,480.00
INTERESES	INPHARCHEM ECUADOR S.A.	3,715.84
INTERESES	ITALMARKET ECUADOR S.A.	3,715.84
GASTOS	ASCORP 100 S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPCUATROCIENTOS S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPDOSCIENTOS S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPMIL S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPQUINIENTOS S.A.	3,888.00
GASTOS	ASCORPTRESCIENTOS S.A.	3,888.00
GASTOS	TRESCIENTOS 12 S.A.	3,888.00
GASTOS	TRESCIENTOS 7 S.A.	3,888.00
INTERESES	FARMACALIDAD ECUADOR S.A.	1,437.50

23. ANEXO DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS E INFORME INTEGRAL DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con base en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 de mayo 29 de 2015, emitida por el SRI, los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado, dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si el monto es superior a los US\$. 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, un Informe Integral de Precios de Transferencia. Con base a lo mencionado, la Compañía tiene en proceso de elaboración el Informe y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, por transacciones locales efectuadas en el año 2017. El Informe y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas por transacciones locales efectuadas en el año 2016, fue presentado por la Compañía al SRI en septiembre 10 de 2017, mismo que fue elaborado por la Firma Ecuador Tax Company.

24. COMPROMISOS

La Compañía tiene suscrito contrato con Zambon Farmaceuti S.P.A. de Italia para la fabricación local de productos farmacéuticos Fluimucil, Otozambón en gotas, Urfamicin, Miroclorina y Rinofluimucil, en varias presentaciones. En adición, está autorizada por el Laboratorio Italiano A. Menarini Industrie Farmaceutiche Riunite, para la distribución exclusiva en el país de los productos farmacéuticos fabricados por esta compañía extranjera. Los mencionados contratos no tienen fecha específica de vencimiento.

25. REVISION Y FIJACION DE PRECIOS DE MEDICAMENTOS DE USO HUMANO

El Art. 159 de la Ley Orgánica de la Salud (Reformada), publicada en el Registro Oficial No. 423 de diciembre 22 de 2006, establece que la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano, corresponde a la autoridad sanitaria nacional a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

25. REVISIÓN Y FIJACIÓN DE PRECIOS DE MEDICAMENTOS DE USO HUMANO **(Continuación)**

El Art. 3 de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos Genéricos de Uso Humano, Codificación 2005-019, publicada en el Registro Oficial No. 162 de diciembre 9 de 2005, creó el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, adscrito al Ministerio de Salud Pública, con sede en Quito, y jurisdicción en todo el territorio nacional, con el objeto que fije los precios de los medicamentos nuevos y revise los precios de los medicamentos ya existentes, para su comercialización en el territorio nacional.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 de julio 29 de 2014, fue promulgado el Decreto Ejecutivo No. 400 que contiene el Reglamento para la Fijación de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano, Reformado por el Decreto Ejecutivo No. 64, publicado en Registro Oficial Suplemento No. 36 julio 14 de 2017.

De acuerdo a las bases legales antes mencionadas, los precios de los medicamentos de uso humano, producidos, importados y comercializados en la República del Ecuador están regulados.

26. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2017, para propósitos de presentación de este informe fueron reclasificados US\$. 328,508 de la cuenta de gastos no soportados a la cuenta de gastos de tarjetas de crédito. Al 31 de diciembre de 2016, fueron reclasificados US\$. 181,539 de la cuenta de efectivo en caja y bancos a pasivos financieros, correspondientes a sobregiro bancario contable.

27. LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

28. LEGISLACION FISCAL APROBADA

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 de diciembre 29 de 2017, fue publicada la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Un resumen de los principales aspectos de la nueva Ley es mencionado a continuación:

- Aumento de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25% y del 25% al 28%.
- Reducción de tres puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y para exportadores habituales que conserven o incrementen el empleo.
- Probabilidad de suscribir contratos de inversión que garanticen la tarifa general aplicable a sociedades para sujetos pasivos que se dediquen a minería metálica a gran escala y

28. LEGISLACION FISCAL APROBADA (Continuación)

mediana escala, industrias básicas y otras sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva.

- Deducción del impuesto a renta adicional por adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, consideradas microempresas.
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Cambio en las normas que establecen el cálculo del anticipo de impuesto a la renta de sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad que realicen actividades empresariales.
- Devolución del ISD para exportadores habituales, para importación de materia primas, insumos y bienes de capital para ser incorporados en proceso productivos de bienes que se exporten.
- Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
- Las resoluciones administrativas de reclamos, sancionatorio o recursos de revisión, llevarán implícita la orden de cobro.
- El concepto de obligación aduanera y de las normas que rigen su exigibilidad, ha sido modificado.
- El término para resolver reclamos de impugnación en materia aduanera, ha sido modificado a 120 días.
- Se considera Delito Aduanero, la sobrevaloración o subvaloración de la mercadería.
- Disminución del monto para las transacciones de bancarización que superen los US\$. 1,000 (hasta diciembre 28 de 2017, fue US\$. 5,000).

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 27 de 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.



Mario Rafael Ayala Lozada

Gerente General



CPA. Martha González Barba

Contador General