

INDEUREC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

La Compañía INDUSTRIAS EUROFARMA DEL ECUADOR, INDEUREC S.A. se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 29 de diciembre de 1992, su objetivo es la fabricación de productos farmacéuticos para uso humano. Según Resolución No. 07-G-DIC-0001767 con fecha 16 de marzo del 2007 cambio de denominación de Compañía INDUSTRIAS EUROFARMA DEL ECUADOR, INDEUREC S.A. por INDEUREC S.A., mediante una reforma al estatuto de incremento del capital social a US\$3,000,000.

Al 31 de diciembre del 2014, las ventas son efectuadas en un 57% (2013: 41%) a Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC y 21% (2013: 36%) a Italmec Ecuador S.A., ver Notas 7. PARTES RELACIONADAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contratos.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de enero del 2014.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa y los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos.

d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son registrados a su costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

La propiedad, planta y equipo se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Edificios	25 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por las ventas de los productos cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos a los distribuidores o clientes finales, y el flujo de beneficios económicos derivados de dichas ventas es probable.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de INDEUREC S.A.

b) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

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

Los excedentes de efectivo mantenidos por INDEUREC S.A. y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	937	792
Bancos (1)	<u>978,270</u>	<u>33,576</u>
	<u>979,207</u>	<u>34,368</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente depósitos en el Terrabank por US\$875,794, correspondientes a aportes para futuras capitalizaciones, ver Nota 17. PATRIMONIO.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	1,144,433	448,492
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(3,738)</u>	<u>(3,738)</u>
	<u>1,140,695</u>	<u>444,754</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A. por US\$958,677 (2013: US\$162,761); y, ii) Oxialfarm S.A. por US\$83,111 (2013: US\$64,484).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC	0	81,450
	<u>0</u>	<u>81,450</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC	55,967	491,480
Italchem Ecuador S.A.	120,000	330,640
Ayala Salcedo	0	20,366
Empaque Farmacéutico Ecuador S.A.	515	12,805
Italmarket Ecuador S.A.	0	10,160
Otras	48	5,597
	<u>176,530</u>	<u>871,048</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Infincorp S.A.	170,000	0
Maren Peter de Arzune	6,960	6,960
Andrés Eduardo Ayala	0	11,515
	<u>176,960</u>	<u>18,475</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las principales transacciones con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de productos farmacéuticos	12,259,974	9,182,259
Aportes para futuras capitalizaciones	4,000,000 (1)	1,000,000
Garantías	282,943 (2)	0
Compra de servicios de construcción	573,440	246,400

(1) Ver Nota 17. PATRIMONIO, Aportes para futuras capitalizaciones.

(2) Al 31 diciembre del 2014, corresponde a hipoteca abierta que otorga la Compañía, para garantizar las obligaciones de las compañías relacionadas a favor de Produbanco, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de materiales y materia prima	6,517,698	5,359,896
Productos en proceso	517,859	746,753
Mercadería en tránsito	95,489	150
	<u>7,131,046</u>	<u>6,106,799</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos pagados por anticipado se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores	19,789	25,942
Seguros pagados por anticipado	42,049	34,612
Impuestos por recuperar (1)	663,472	366,740
	<u>725,310</u>	<u>427,294</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de impuesto a las ganancias (i)	290,242	228,604
Impuesto a la salida de divisas (i)	350,158	131,865
Anticipo de impuesto a las ganancias	23,072	6,264
Retenciones de IVA	0	7
	<u>663,472</u>	<u>366,740</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente retenciones de impuesto a las ganancias de años anteriores por US\$125,270 (2013: US\$92,075) e impuesto a la salida de divisas de años anteriores por US\$108.792 (2013: US\$20,409).

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

	2014				Total
	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Otros	
Saldo inicial	1,209,445	6,227,934	7,868,432	1,666,347	16,972,158
Adiciones	0	191,850	1,437,345	772,634	2,401,829
Ajustes	0	(109)	0	15,353	15,244
Reclasificaciones	0	149,820	0	(149,820)	0
	<u>1,209,445</u>	<u>6,569,495</u>	<u>9,305,777</u>	<u>2,304,514</u>	<u>19,389,231</u>
Depreciaciones acumuladas	0	(2,542,756)	(4,136,572)	(526,856)	(7,206,184)
Saldo final	<u>1,209,445</u>	<u>4,026,739</u>	<u>5,169,205</u>	<u>1,777,658</u>	<u>12,183,047</u>

	2013				Total
	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Otros	
Saldo inicial	1,209,445	6,008,051	7,267,969	1,323,404	15,808,869
Adiciones	0	219,883	600,463	353,023	1,173,369
Ventas y/o bajas	0	0	0	(10,080)	(10,080)
	<u>1,209,445</u>	<u>6,227,934</u>	<u>7,868,432</u>	<u>1,666,347</u>	<u>16,972,158</u>
Depreciaciones acumuladas	0	(2,220,389)	(3,524,310)	(408,587)	(6,153,286)
Saldo final	<u>1,209,445</u>	<u>4,007,545</u>	<u>4,344,122</u>	<u>1,257,760</u>	<u>10,818,872</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	2014		Total
	Porción corto plazo	Porción largo plazo	
<u>Produbanco</u> Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2018, a una tasa de interés entre el 7.5% y 8.95% anual (1)	1,640,264	1,350,836	2,991,100
<u>Corporación Financiera Nacional</u> Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2019, a una tasa de interés entre el 8.5% y 9.73% anual (1)	259,304	439,994	699,298
	<u>1,899,568</u>	<u>1,790,830</u>	<u>3,690,398</u>

(1) Obligaciones financieras garantizadas con garantías bancarias, ver Nota 18.
COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

	<u>Porción</u> <u>corto plazo</u>	<u>2013</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco</u>			
Préstamos con vencimientos hasta julio del 2016, a una tasa de interés del 8.95% anual (1)	1,037,326	752,989	1,790,315
<u>Corporación Financiera Nacional</u>			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2019, a una tasa de interés entre el 8.5% y 9.73% anual (1)	210,953	767,540	978,493
	<u>1,248,279</u>	<u>1,520,529</u>	<u>2,768,808</u>

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar	203,903	172,596
Documentos por pagar (1)	<u>2,971,128</u>	<u>3,540,024</u>
	<u>3,175,031</u>	<u>3,712,620</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente saldos por pagar a: i) Xiamen Forever Green por US\$831,380 (2013: US\$2,007,097); ii) Meha Chemicals por US\$816,726 (2013: US\$0); iii) Cefenisa por US\$497,000 (2013: US\$0); iv) Polidrug por US\$357,804 (2013: US\$711,794); y, v) Ningo por US\$249,029 (2013: US\$701,815).

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos acumulados se forman de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones laborales (1)	154,570	113,677
Obligaciones tributarias (2)	<u>189,760</u>	<u>147,334</u>
	<u>344,330</u>	<u>261,011</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones laborales están compuestas principalmente por US\$70,774 de participación a trabajadores (2013: US\$57,913), US\$26,043 (2013: US\$5,215) de décimo tercer sueldo y US\$32,047 (2013: US\$23,140) de décimo cuarto sueldo.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente impuesto a las ganancias por US\$159,601 (2013: US\$109,598).

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores Cía., Ltda., el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	116,524	38,268	154,792
Provisión del periodo	89,437	37,916	127,353
Saldo al 31 de diciembre del 2013	205,961	76,184	282,145
Provisión del periodo	49,558	2,988	52,546
Pagos efectuados	0	(3,132)	(3,132)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>255,519</u>	<u>76,040</u>	<u>331,559</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	471,828	386,081
Participación a trabajadores	(70,774)	(57,913)
Otras rentas exentas	0	(8,873)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	(32,024)
15% atribuibles a rentas exentas	0	1,331
Gastos no deducibles	<u>247,426</u>	<u>75,192</u>
Utilidad gravable	648,480	363,794
Impuesto corriente	142,666	80,035
Anticipo mínimo determinado	159,601	109,598
Impuesto diferido	<u>(12,669)</u>	<u>0</u>
Impuesto a las ganancias	<u>146,932</u>	<u>109,598</u>

16. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el pasivo por impuesto diferido es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	0	0
Ajuste años anteriores (1)	154,872	0
Ajuste del año	<u>(12,669)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>142,203</u>	<u>0</u>

(1) Ver Nota 17 PATRIMONIO, Ajuste a resultados acumulados.

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital pagado de la Compañía está compuesto 3,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Con fecha 9 de septiembre del 2013, se efectuó la cesión de derechos de las acciones, para que sean registradas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de octubre del 2014, se aprueba el aumento de aportes para futuras capitalizaciones en US\$4,000,000.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de aportes para futuras capitalizaciones asciende a US\$10,500,00. En marzo del 2015, se procedió con el aumento de capital por US\$7,000,000, ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

Ajuste a resultados acumulados

Mediante Actas de Junta General de Accionistas Extraordinaria celebradas el 30 de diciembre del 2014, se aprueba la disminución de la cuenta resultados acumulados por un monto de US\$134,981, principalmente por el registro del impuesto diferido pasivo de años anteriores por US\$154,872.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos

a) Contrato con Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un contrato con Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC, donde se acuerda que INDEUREC S.A. fabrique y brinde el soporte técnico necesario para la obtención de los respectivos registros sanitarios de los productos que FPC encargue producir. Este contrato fue firmado el 30

de enero del 2010 sin plazo de vigencia definido. Al 31 de diciembre del 2014, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$9,009,636.

b) Contrato con Italtchem Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un contrato con Italtchem Ecuador S.A., donde se acuerda que INDEUREC S.A. fabrique y brinde el soporte técnico necesario para la obtención de los respectivos registros sanitarios de los productos que Italtchem encargue producir. Este contrato fue firmado el 8 de marzo del 2013 sin plazo de vigencia definido. Al 31 de diciembre del 2014, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$3,250,338.

Garantías bancarias

Las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con prenda industrial de vehículo, prenda industrial de maquinaria, hipotecas abiertas, como se detalla a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Prenda</u>	<u>Monto</u>
Produbanco	Vehículos	215,257 (1)
Produbanco	Hipoteca	282,943 (2)
Corporación Financiera Nacional	Maquinarias	1,707,476 (3)
		<u>2,205,676</u>

- (1) Corresponde a 5 vehículos, cada uno entregado en garantía por el crédito otorgado por el Produbanco, ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.
- (2) Corresponde a hipoteca abierta que otorga la Compañía, para garantizar las obligaciones con Produbanco, ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.
- (3) Corresponde a maquinarias entregadas en garantía por el crédito otorgado por la Corporación Financiera Nacional, ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Garante como codeudor

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha otorgado hipoteca abierta a favor de Produbanco por un monto de US\$6,076,283, para garantizar los préstamos de la compañía relacionada Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC y de los cónyuges Mauricio Ayala Salcedo y Mercedes Patiño Arzube.

Garantía ambiental

Mediante Oficio No. 195 emitido por el Ministerio del Ambiente el 13 de febrero del 2012, se le otorga a la Compañía la licencia ambiental para la ejecución del proyecto farmacéutico y a su vez se obliga a renovar anualmente la garantía de Fiel Cumplimiento al Plan de Manejo Ambiental y mantenerla vigente por toda la duración del proyecto.

Al 31 de diciembre del 2014, se cuenta con garantía ambiental otorgada por el Banco Bolivariano por un monto de US\$31,500.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Aumento de capital

Mediante escritura pública celebrada el 17 de marzo del 2015 ante la notaria vigésima octava e inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Durán el 27 de marzo del mismo año, se aumentó el capital de la Compañía en US\$7,000,000, proveniente de los aportes para futuras capitalizaciones, de las cuales los accionistas ceden US\$3,250,000 a dos compañías domiciliadas en Costa Rica, quedando la nómina de accionistas así:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ayala Patiño María Elisa	Ecuador	1.5	150,000
Ayala Patiño María José	Ecuador	1.5	150,000
Ayala Patiño María Mercedes	Ecuador	1.5	150,000
Ayala Salcedo Mauricio Raúl	Ecuador	43	4,300,000
Patiño Arzube Mercedes Elena	Ecuador	20	2,000,000
Enerholdco Sociedad Anónima	Costa Rica	30	3,000,000
Pepti Costa Rica Sociedad Anónima	Costa Rica	2.5	250,000
		<u>100</u>	<u>10,000,000</u>



Ing. Mauricio Ayala Salcedo
Gerente General
C.I. 0908402688



CPA. Martha González Barba
Contador General
C.I. 0604012260