

INDEUREC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

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 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 2016, las ventas son efectuadas en un 46% (2015: 50%) a Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC y 14% (2015: 21%) 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 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración, 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 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 12 de abril del 2016.

**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, Valores y Seguros (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 convierta 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 comprende 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	8 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.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	7.46%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%
Tasa de rotación	15.15%

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, excepto para sociedades cuyos

accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

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, 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. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	500	751
Bancos	<u>664,765</u>	<u>29,262</u>
	<u>665,265</u>	<u>30,013</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes (1)	1,344,515	1,079,971
Otras cuentas por cobrar	936	2,465
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(14,538)</u>	<u>(14,538)</u>
	<u>1,330,913</u>	<u>1,067,898</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Dyvenpro S.A. por US\$834,100; y, ii) Merck C.A. por US\$319,886.

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	3,738
Estimación del año 2015	<u>10,800</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2016	<u>14,538</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y pagar en el corto plazo con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Cuentas</u>
	<u>por</u>	<u>por</u>	<u>por</u>	<u>por</u>
	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>
Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC	1,212,873	24,726	578,677	12,079
Italchem Ecuador S.A.	0	0	0	100,000
Empaque Farmacéutico Ecuador S.A.	0	0	0	1,047
Mauricio Ayala Salcedo	0	0	13,000	1,619
Otras	203	7	0	510
	<u>1,213,076</u>	<u>24,733</u>	<u>591,677</u>	<u>115,255</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Infincorp S.A. (1)	0	850,000
Maren Peter de Arzune	0	6,960
Laboratorios Bioindustria S.A. (1)	100,000	500,000
Empaque Farmacéutico Ecuador (1)	0	300,000
Ayala Salcedo C.A. (1)	200,000	0
Ditig S.A. (1)	200,000	0
Italmarket Ecuador (1)	200,000	0
Farmacalidad Ecuador S.A. (1)	300,000	0
Farmazambon Ecuador S.A. (1)	400,000	0
Menarini Ecuador S.A. (1)	350,000	0
Laboratorios Italfarma S.A. (1)	300,000	0
	<u>2,050,000</u>	<u>1,656,960</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los préstamos con relacionadas generan intereses.

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas de productos farmacéuticos	10,358,829	11,512,097
Ventas de materia prima	0	12,777
Ventas de servicios de maquila	0	46,569
Aportes para futuras capitalizaciones	0	1,500,000 (2)
Préstamos	6,745,000	1,655,500
Intereses	234,350	71,766
Prestación de servicios	730,447	481,281
Compra de materia prima	68,668	238,093
Otras transacciones	60,093	22,816
Garantías	718,791	282,943 (3)
Compra de servicios de construcción	1,181,280	831,088

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

(3) Al 31 diciembre del 2016 y 2015, corresponde a garantías entregadas a partes relacionadas, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de materiales y materia prima	7,489,579	6,412,714
Productos en proceso	873,651	604,853
Mercadería en tránsito	260,658	486,289
Obsolescencia de inventario	(150,000)	0
	<u>8,473,888</u>	<u>7,503,856</u>

## 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos pagados por anticipado se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores	78,511	6,990
Seguros pagados por anticipado	68,088	59,928
Impuestos por recuperar (1)	1,082,607	850,170
	<u>1,229,206</u>	<u>917,088</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones de impuesto a las ganancias	294,776	313,732
Impuesto a la salida de divisas (i)	728,431	498,510
Anticipo de impuesto a las ganancias	59,400	37,928
	<u>1,082,607</u>	<u>850,170</u>

(i) Incluye retenciones como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2013	131,815	131,815
2014	218,294	218,294
2015	148,401	148,401
2016	229,921	0
	<u>728,431</u>	<u>498,510</u>

... Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO.

# 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

	2016						Total
	Terrenos (1)	Construcciones en curso y no operativos (1)	Edificios (3)	Maquinarias y equipos (1)	Equipos de computación	Otros (1)	
% de depreciación	-	-	7.69%	9.23%	14% - 33%	5% - 12.5%	
Saldo inicial	1,209,445	3,315,822	6,644,968	9,933,346	230,095	1,302,387	22,636,063
Adiciones (2)	320,000	4,628,998	6,944	351,622	8,668	363,670	5,679,902
Reclasificaciones	0	(1,399,268)	1,364,390	34,878	0	0	0
Total costo	1,529,445	6,545,552	8,016,302	10,319,846	238,763	1,666,057	28,315,965
Depreciación acumulada	0	0	(3,235,640)	(5,469,964)	(200,181)	(594,081)	(9,499,866)
Saldo final	1,529,445	6,545,552	4,780,662	4,849,882	38,582	1,071,976	18,816,099

	2015						Total
	Terrenos (1)	Construcciones en curso y no operativos (1)	Edificios	Maquinarias y equipos (1)	Equipos de computación	Otros (1)	
% de depreciación	-	-	7.69%	9.23%	14 - 33%	5% - 12.5%	
Saldo inicial	1,209,445	821,218	6,569,495	9,305,777	226,243	1,257,053	19,389,231
Adiciones	0	2,386,241	122,918	688,487	3,852	45,334	3,246,832
Reclasificaciones	0	108,363	(47,445)	(60,918)	0	0	0
Total costo	1,209,445	3,315,822	6,644,968	9,933,346	230,095	1,302,387	22,636,063
Depreciación acumulada	0	0	(2,869,260)	(4,794,539)	(171,687)	(477,317)	(8,312,803)
Saldo final	1,209,445	3,315,822	3,775,708	5,138,807	58,408	825,070	14,323,260



- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, terrenos, construcción, maquinarias y vehículos están garantizando obligaciones, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente: i) Construcción en curso del Edificio Planta Nutracéutico por US\$1,974,432, ii) Construcción en curso del Edificio Planta Suero Cosmética por US\$986,083 y iii) Maquinarias no operativas por US\$908,861 que no generan gasto por depreciación.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016, se han activado obras en construcción que corresponden a edificios por US\$1,364,390, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2016 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco</u>			
Préstamos con vencimientos hasta enero del 2020, a una tasa de interés entre el 7.50% y 11.23% anual (1)	1,965,570	2,696,648	4,662,218
<u>Banco Internacional S.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta diciembre del 2020, a una tasa de interés del 8.95% anual	217,619	782,381	1,000,000
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2019, a una tasa de interés del 8.95% anual	50,925	237,037	287,962
<u>Corporación Financiera Nacional</u>			
Préstamo con vencimiento hasta septiembre del 2019, a una tasa de interés del 9.73% anual (1)	115,797	162,115	277,912
<u>Emisión de obligaciones</u>	<u>920,233</u>	<u>2,646,274</u>	<u>3,566,507</u>
	<u>3,270,144</u>	<u>6,524,455</u>	<u>9,794,599</u>
	<u>Porción corriente</u>	<u>2015 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco</u>			
Préstamos con vencimientos hasta septiembre del 2018, a una tasa de interés entre el 7.5% y 8.95% anual (1)	1,177,520	693,989	1,871,509
<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)	162,082	277,912	439,994
	<u>1,339,602</u>	<u>971,901</u>	<u>2,311,503</u>

(1) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

## 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, cuentas y documentos por pagar están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar	531,288	477,821
Documentos por pagar (1)	1,344,987	2,763,939
Otras	49,690	0
	<u>1,925,965</u>	<u>3,241,760</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente saldos por pagar a: i) Xiamen Forever Green por US\$505,568 (2015: US\$677,557); ii) Wenzhou Gaoger Machinery Tech por US\$214,286 (2015: US\$59,000); iii) Lanfranco por US\$194,330; iv) Ningbo Create-Bio Engineering por US\$148,150 (2015: US\$170,950); y, v) Dara Pharmaceutical Packaging por US\$109,121.

## 13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales (2)	118,642	100,197
Utilidad de trabajadores (1)	173,940	116,043
Otras obligaciones laborales	6,364	7,367
Obligaciones tributarias (3)	<u>397,542</u>	<u>286,363</u>
	<u>696,488</u>	<u>509,970</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, representa la participación a trabajadores por el año 2016 por US\$173,604 y valores pendientes de pago de años anteriores por US\$336, ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>2016</u>					
	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Aportes al IESS, IECE y SECAP</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	11,766	51,301	3,853	30,991	2,286	100,197
Provisión	135,282	71,511	78,866	358,311	32,173	676,143
Pagos	(131,204)	(65,692)	(75,948)	(353,414)	(31,440)	(657,698)
Saldo final	<u>15,844</u>	<u>57,120</u>	<u>6,771</u>	<u>35,888</u>	<u>3,019</u>	<u>118,642</u>

	<u>2015</u>					
	<u>Décimo tercer sueldo</u>	<u>Décimo cuarto sueldo</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Aportes al IESS, IECE y SECAP</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	26,043	32,046	3,196	17,026	1,598	79,909
Provisión	120,583	67,652	67,343	318,949	24,148	598,675
Pagos	(134,860)	(48,397)	(66,686)	(304,984)	(23,460)	(578,387)
Saldo final	<u>11,766</u>	<u>51,301</u>	<u>3,853</u>	<u>30,991</u>	<u>2,286</u>	<u>100,197</u>

- (3) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente impuesto a las ganancias por US\$341,807 (2015: US\$227,987), ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

#### 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 2016 y 2015, 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 2014	255,519	76,040	331,559
Provisión del periodo	63,577	19,993	83,570
Ajustes (1)	(101,116)	0	(101,116)
Pagos efectuados	0	(13,076)	(13,076)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	217,980	82,957	300,937
Provisión del periodo	59,554	30,984	90,538
(Ganancia) actuarial	(47,248)	(14,806)	(62,054)
Pagos efectuados	0	(7,212)	(7,212)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>230,286</u>	<u>91,923</u>	<u>322,209</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente el registro de reducciones y liquidaciones anticipadas por US\$89,869, de acuerdo con el estudio actuarial 2015, ver Nota 17. PATRIMONIO, Resultados acumulados.

#### 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,157,359	773,619
Participación a trabajadores	(173,604)	(116,043)
Gastos no deducibles	569,915	378,728
Utilidad gravable	1,553,670	1,036,304
Impuesto corriente	341,807	227,987
Anticipo mínimo determinado	219,419	202,900
Impuesto diferido	(12,669)	(12,669)
Impuesto a las ganancias	<u>329,138</u>	<u>215,318</u>

## 16. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, de acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el pasivo por impuesto diferido es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	129,534	142,203
Ajuste del año	<u>(12,669)</u>	<u>(12,669)</u>
Saldo final	<u>116,865</u>	<u>129,534</u>

## 17. PATRIMONIO

### Capital social

El capital pagado de la Compañía está compuesto 10,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Durán el 27 de marzo del 2015, se aumentó el capital de la Compañía en US\$7,000,000, provenientes de los aportes para futuras capitalizaciones.

### Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de marzo del 2015, se aprueba el aumento de aportes para futuras capitalizaciones en US\$1,500,000.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, el saldo de aportes para futuras capitalizaciones asciende a US\$5,000,000.

### 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.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas Extraordinaria celebrada el 4 de abril del 2016, se aprueba el ajuste a resultados acumulados realizado en el año 2015 por US\$89,869, correspondiente a ajustes a estudio actuarial de años anteriores, ver Nota 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

## 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

### Contratos

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

Al 31 de diciembre de 2016, 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 Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC encargue producir. Este contrato fue firmado el 30 de enero del 2010 sin plazo de vigencia definido.

Al 31 de diciembre del 2016, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$7,965,156 (2015: US\$8,160,150).

#### b) Contrato con Italtchem Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, 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 Ecuador S.A. encargue producir. Este contrato fue firmado el 8 de marzo del 2013 sin plazo de vigencia definido.

Al 31 de diciembre del 2016, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$2,393,673 (2015: US\$3,402,265).

#### c) Contrato con Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un contrato con Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A., donde se acuerda que INDEUREC S.A. efectúe la fabricación, envasado, control de calidad y eventualmente la exportación de los productos farmacéuticos determinados bajo las marcas de propiedad de JULPHARMA GROUP S.A., los cuales serán entregados a Dyvenpro o a las personas naturales o jurídicas indicadas por ésta. Este contrato fue firmado el 20 de junio de 2016 sin plazo de vigencia definido.

Al 31 de diciembre del 2016, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$2,234,152.

#### d) Contrato con MERCK C.A.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene un contrato con MERCK C.A., donde se acuerda que INDEUREC S.A. fabrique, acondicione y entregue como producto terminado los productos señalados por MERCK C.A. en el contrato. Este contrato fue firmado el 1 de abril del 2016 con un plazo de 3 años.

Al 31 de diciembre del 2016, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$869,222.

### Garantías financieras

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 financiera</u>	<u>Prenda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Vehículos	91,190	51,782	(1)
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Hipoteca	718,791	282,943	(2)
Corporación Financiera Nacional	Maquinarias	1,031,633	1,945,916	(3)
		<u>1,841,614</u>	<u>2,280,641</u>	

(1) Corresponde a 2 vehículos, cada uno entregado en garantía por el crédito otorgado por el Banco de la Producción S.A. Produbanco, ver Nota 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

(2) Corresponde a hipoteca abierta que otorga la Compañía para garantizar las obligaciones con el Banco de la Producción S.A. 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 2016, la Compañía mantiene la hipoteca abierta a favor del Banco de la Producción S.A. Produbanco por un monto de US\$6,076,283, para garantizar los préstamos de la 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 2016 y 2015, se cuenta con garantía ambiental otorgada por el Banco de la Producción S.A. Produbanco por un monto de US\$31,500.

#### Cesión de Acciones

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre del 2016, se autorizó la cesión irrevocable a favor de las señoritas María José Ayala Patiño, María Mercedes Ayala Patiño, María Elisa Ayala Patiño y María Isabel Ayala Patiño, de 400,000 acciones de US\$1 cada una cuyos titulares son los señores Mauricio Raúl Ayala Salcedo y Mercedes Elena Patiño Arzube.

Con fecha 23 de diciembre del 2016, se celebra la Escritura de Cesión de Acciones en conformidad a lo estipulado en el Acta de Junta General de Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre del 2016.

#### Contrato de obras en construcción

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene un contrato con el Ing. Gustavo Armijos, donde se acuerda la construcción de los edificios: Cafetería, Planta de sobres, Planta nutracéuticos, Planta de sueros, que incluyen losas del primer piso, segundo piso, tercer piso, mampostería y losa de cubierta tipo novalosa. Incluye también la instalación de aguas lluvias, sanitaria, potable y tubería eléctrica empotrada y adecuaciones en el Edificio Corporativo, Recursos Humanos y Ampliaciones Futuras. Este contrato fue firmado el 4 de enero del 2016, con un plazo de 18 meses y un costo mensual de US\$85,000 más IVA.

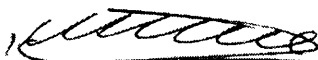
Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene un contrato con el Ing. Raúl Rumiguano Puglla, donde se acuerda la construcción del edificio Planta Cosmética, que incluye losas del primer piso, segundo piso, tercer piso, mampostería y losa de cubierta tipo novalosa. Incluye también la instalación de aguas lluvias, sanitaria, potable y tubería eléctrica empotrada. Este contrato fue firmado el 10 de octubre del 2016, con un plazo de 12 meses y un costo de US\$280,000 más IVA.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantenía un contrato con el Ing. Raúl Rumiguano Puglla, donde se acuerda levantar la estructura del Edificio Corporativo. Este contrato fue firmado el 23 de enero del 2015, con un plazo de 9 meses y un costo de US\$165,000 más IVA.

Al 31 de diciembre del 2016, se han activado obras en construcción que corresponden a edificios por US\$1,364,390, ver Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO.

#### 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.



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



CPA Martha González Barba  
Contador General  
C.I. 0604012260