

INDEUREC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(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 2017, las ventas son efectuadas en un 49% (2016: 46%) a Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC y 9% (2016: 14%) a Italchem 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 2017, 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 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 13 de abril del 2017.

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 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 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 Logaritmo Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.34%	7.46%
Tasa de incremento salarial	3.97%	3.00%
Tasa de rotación	9.02%	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%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes

(conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

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 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	922	500
Bancos	<u>226,287</u>	<u>664,765</u>
	<u>227,209</u>	<u>665,265</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	1,744,257	1,344,515
Otras cuentas por cobrar	1,374	936
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	<u>(16,946)</u>	<u>(14,538)</u>
	<u>1,728,685</u>	<u>1,330,913</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Dyvenpro S.A. por US\$1,547,061 (2016: US\$834,100); y, ii) Merck C.A. por US\$0 (2016: US\$319,886).

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

Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2016	(14,538)
Estimación del año	<u>(2,408)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(16,946)</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC	Administración	Local	1,250,000	1,212,873
Italchem Ecuador S.A.	Accionista	Local	12,354	0
Otras	Accionista	Local	418	203
			<u>1,262,772</u>	<u>1,213,076</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Farmayala Pharmaceutical Company S.A. FPC	Administración	Local	1,721	24,726
Otras	Accionista	Local	0	7
			<u>1,721</u>	<u>24,733</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ayala Salcedo C.A. (1)	Accionista	Local	250,000	200,000
Ditig S.A. (1)	Accionista	Local	250,000	200,000
Italmarket Ecuador (1)	Accionista	Local	375,000	200,000
Farmacalidad Ecuador S.A. (1)	Accionista	Local	400,000	300,000
Farmazambon Ecuador S.A. (1)	Accionista	Local	400,000	400,000
Menarini Ecuador S.A. (1)	Accionista	Local	375,000	350,000
Laboratorios Italfarma S.A. (1)	Accionista	Local	300,000	300,000
Hynona S.A. (1)	Accionista	Local	75,000	0
Inmobiliaria Civil Anelet C.A. (1)	Accionista	Local	50,000	0
Trescientos 12 S.A. (1)	Accionista	Local	250,000	0
Trescientos 7 S.A. (1)	Accionista	Local	225,000	0
Ascorpquinientos S.A. (1)	Accionista	Local	50,000	0
Ascorptrescientos S.A. (1)	Accionista	Local	50,000	0
Ascorpdcientos S.A. (1)	Accionista	Local	100,000	0
Infincorp, Investigaciones, Construcciones y Proyectos S.A. (1)	Accionista	Local	125,000	0
Inpharchem Ecuador S.A. (1)	Accionista	Local	100,000	0
Laboratorios Bioindustria S.A. (1)	Accionista	Local	0	100,000
			<u>3,375,000</u>	<u>2,050,000</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, los préstamos con relacionadas generan intereses por US\$234,350 (2016: US\$288,928).

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas de productos farmacéuticos	11,302,056	10,358,829
Préstamos recibidos	6,040,227	6,745,000
Intereses	288,928	234,350
Servicios recibidos	538,084	503,647
Compra de materia prima	0	68,668
Otras transacciones	22,295	60,093
Garantías (2)	718,791	718,791
Servicios de seguridad y guardianía	366,400	226,800
Compra de servicios de construcción (3)	1,328,680	1,181,280

(2) Al 31 diciembre del 2017 y 2016, corresponde a garantías entregadas a partes relacionadas, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.

(3) Al 31 diciembre del 2017 y 2016, corresponde a servicios de construcción recibidos de la relacionada Xilemza S.A., ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contratos de obras en construcción.

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de materiales y materia prima	7,798,525	7,489,579
Productos en proceso	574,382	873,651
Mercadería en tránsito	278,178	260,658
Obsolescencia de inventario	<u>(300,000)</u>	<u>(150,000)</u>
	<u>8,351,085</u>	<u>8,473,888</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipado se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos por recuperar (1)	604,543	1,082,607
Anticipos a proveedores del exterior (2)	391,260	0
Anticipo a proveedores locales	17,104	78,511
Seguros pagados por anticipado	81,390	68,088
	<u>1,094,297</u>	<u>1,229,206</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de impuesto a las ganancias (i)	195,809	294,776
Retenciones de IVA	252	0
Impuesto a la salida de divisas (i) (ii)	330,813	728,431
Anticipo de impuesto a las ganancias	77,669	59,400
	<u>604,543</u>	<u>1,082,607</u>

(i) Mediante Resolución No. 109012017RDEV144462 de fecha 28 de agosto del 2017, el Servicio de Rentas Internas aprueba la devolución de impuesto a la renta pagado en exceso de años anteriores por un total de US\$501,664, rechazando la devolución de US\$120,519, monto registrado en el resultado del ejercicio y considerado como gasto no deducible en el impuesto a la renta del periodo 2017.

(ii) Incluye impuesto a la salida de divisas como se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2013	0	131,865
2014	0	218,294
2015	0	259,656
2016	40,947	118,616
2017	<u>289,866</u>	<u>0</u>
	<u>330,813</u>	<u>728,431</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a anticipos entregados por concepto de fabricación y entrega de maquinarias a: i) Highfine Engineering Ltd. por US\$130,000, ii) Suzhou Gusu Import Export Co. Ltd. por US\$157,000, iii) Chanzhou Jiafa Granulating por US\$73,500 y iv) Pharmachine India por US\$30,760.

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

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipo, neto es el siguiente:

	<u>2017</u>						<u>Total</u>
	<u>Terrenos (1)</u>	<u>Construcciones en curso y no operativos (1)</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos (1)</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros (1)</u>	
% de depreciación	-	-	7.69%	9.23%	14% - 33%	5% - 12.5%	
Saldo inicial	1,529,445	6,545,552	8,016,302	10,319,846	238,763	1,666,057	28,315,965
Adiciones (2)	0	6,015,651	0	85,245	8,014	73,870	6,182,780
Reclasificaciones (3)	0	(8,853,592)	9,038,863	(185,271)	0	0	0
Total costo	1,529,445	3,707,611	17,055,165	10,219,820	246,777	1,739,927	34,498,745
Depreciación acumulada	0	0	(3,632,481)	(6,155,551)	(231,048)	(727,478)	(10,746,558)
Saldo final	1,529,445	3,707,611	13,422,684	4,064,269	15,729	1,012,449	23,752,187

	<u>2016</u>						<u>Total</u>
	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones en curso y no operativos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros</u>	
% 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	320,000	4,628,998	6,944	351,622	8,668	363,670	5,679,902
Reclasificaciones (3)	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

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, los terrenos, construcciones en curso, maquinarias y vehículos están garantizando obligaciones, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente construcciones en curso de los edificios: i) Edificio # 5 (Nutracéuticos) por US\$1,354,552, ii) Planta Cosmética por US\$1,267,331, iii) Planta Suero por US\$1,236,292, iv) Planta Ampliación Futura por US\$916,735 y v) Maquinarias no operativas por US\$473,835, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contratos de obras en construcción.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017, se han activado obras en construcción que corresponden a edificios por US\$9,038,863 (2016: US\$1,364,390).

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>2017</u> <u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta agosto del 2022, a una tasa de interés del 8.95% anual	1,090,729	4,823,486	5,914,215
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamo con vencimiento hasta abril del 2021, a una tasa de interés del 8.95% anual	353,389	857,536	1,210,925
<u>Banco Pichincha C.A.</u> Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2019, a una tasa de interés del 8.95% anual	55,675	181,362	237,037
<u>Banco del Pacífico S.A.</u> Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2022, a una tasa de interés del 8.25% anual	439,014	1,854,649	2,293,663
<u>Banco del Austro S.A.</u> Préstamo con vencimiento hasta agosto del 2018, a una tasa de interés del 8.95% anual	230,655	0	230,655
<u>Corporación Financiera Nacional (1)</u> Préstamo con vencimiento hasta septiembre del 2019, a una tasa de interés del 9.73% anual	92,638	69,478	162,116
<u>Emisión de obligaciones</u>	996,090	1,650,184	2,646,274
	<u>3,258,190</u>	<u>9,436,695</u>	<u>12,694,885</u>
		<u>2016</u>	
	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)</u> Préstamos con vencimientos hasta enero del 2020, a una tasa de interés entre el 7.50% y 11.23% anual	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 (1)</u> Préstamo con vencimiento hasta septiembre del 2019, a una tasa de interés del 9.73% anual	115,797	162,115	277,912
<u>Emisión de obligaciones</u>	920,233	2,646,274	3,566,507
	<u>3,270,144</u>	<u>6,524,455</u>	<u>9,794,599</u>

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

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, cuentas y documentos por pagar están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar	495,934	481,149
Documentos por pagar (1)	953,776	1,344,987
Otras	155,140	99,829
	<u>1,604,850</u>	<u>1,925,965</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Xiamen Forever Green por US\$199,226 (2016: US\$505,568); ii) Meha Chemicals por US\$229,110; iii) Wenzhou Gaoger Machinery Tech por US\$0 (2016: US\$214,286); iv) Gemini Exports por US\$122,432; v) Lanfranco por US\$122,000 (2016: US\$194,330); y, vi) Ningbo Create-Bio Engineering por US\$0 (2016: US\$148,150).

13. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados se forman de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (2)	131,662	118,642
Participación a trabajadores (1)	186,725	173,940
Otras obligaciones laborales	7,330	6,364
Obligaciones tributarias (3)	484,628	397,542
	<u>810,345</u>	<u>696,488</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la participación a trabajadores por el año 2017 por US\$186,389 (2016: US\$173,604) y valores pendientes de pago de años anteriores por US\$336 (2016: US\$336), ver Nota 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>2017</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	15,844	57,120	6,771	35,888	3,019	118,642
Provisión	153,633	83,064	88,310	407,043	33,393	765,443
Pagos	(152,766)	(75,216)	(87,895)	(402,829)	(33,717)	(752,423)
Saldo final	<u>16,711</u>	<u>64,968</u>	<u>7,186</u>	<u>40,102</u>	<u>2,695</u>	<u>131,662</u>

	<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>

(3) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente impuesto a las ganancias por US\$422,065 (2016: US\$341,807), 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 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por Logaritmo 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 2015	217,980	82,957	300,937
Provisión del periodo (Ganancia) actuarial	59,554 (47,248)	30,984 (14,806)	90,538 (62,054)
Pagos efectuados	0	(7,212)	(7,212)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	230,286	91,923	322,209
Provisión del periodo (Ganancia) actuarial	35,054 (5,350)	40,547 (1,189)	75,601 (6,539)
Pagos efectuados	0	(9,563)	(9,563)
Reversos	(21,466)	(13,546)	(35,012)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>238,524</u>	<u>108,172</u>	<u>346,696</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22.98% (2016: 22%).

A continuación, detallamos la composición accionaria:

	<u>Acciones</u>	<u>Tasa impositiva</u>	<u>Tasa ponderada</u>
Accionistas en régimen preferente	32.50%	25%	8.13%
Accionistas locales	67.50%	22%	14.85%
	<u>100.00%</u>		<u>22.98%</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,242,590	1,157,359
Participación a trabajadores	(186,389)	(173,604)
Gastos no deducibles	<u>780,861</u>	<u>569,915</u>
Utilidad gravable	1,837,062	1,553,670
Impuesto corriente	422,065	341,807
Anticipo mínimo determinado	248,773	219,419
Impuesto diferido	<u>(71,769)</u>	<u>(12,669)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>350,296</u>	<u>329,138</u>

16. IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo y pasivo por impuesto diferido es:

Activo por impuesto diferido

	<u>2017</u>
Saldo inicial	0
Ajuste del año	<u>77,925</u>
Saldo final	<u>77,925</u>

Pasivo por impuesto diferido

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	116,865	129,534
Ajuste del año	<u>6,156</u>	<u>(12,669)</u>
Saldo final	<u>123,021</u>	<u>116,865</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.

Aportes para futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2017 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. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva legal asciende a US\$156,822 (2016: US\$91,360).

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.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contratos

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 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 2017, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$9,152,093 (2016: US\$7,965,156).

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 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 2017, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$5,868,921 (2016: US\$2,234,152).

c) Contrato con Italchem Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene un contrato con Italchem 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 Italchem 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 2017, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$1,643,761 (2016: US\$2,393,673).

d) Contrato con MERCK C.A.

Al 31 de diciembre del 2017 y 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 2017, se han reconocido ingresos por ventas de productos farmacéuticos por US\$148,586 (2016: 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>2017</u>	<u>2016</u>	
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Vehículos	114,730	91,190	(1)
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Hipoteca	718,791	718,791	(2)
Corporación Financiera Nacional	Maquinarias	995,763	1,031,633	(3)
Banco del Austro	Inventario	<u>1,435,480</u>	<u>0</u>	(4)
		<u>3,264,764</u>	<u>1,841,614</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.
- (4) Corresponde a prenda comercial sobre productos farmacéuticos para garantizar las obligaciones con el Banco del Austro S.A., 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 2017, se cuenta con garantía ambiental otorgada por el Banco de la Producción S.A. Produbanco por un monto de US\$49,400 (2016: 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 de conformidad con lo estipulado en el Acta de Junta General de Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre del 2016.

Contratos de obras en construcción

Con fecha 5 de julio del 2017, se firma adenda al contrato de construcción con Xilemza S.A., en la que se amplía el plazo por 18 meses contados a partir de la suscripción de la misma.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene un contrato con Xilemza S.A., 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. Además, incluye 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.

Con fecha 11 de octubre del 2017, se firma adenda al contrato de construcción con el Ing. Raúl Rumiguano Puglla, en la que se amplía el plazo por 6 meses contados a partir de la suscripción de la misma.

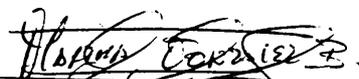
Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene un contrato con el Ing. Raúl Rumiguano Puglla, donde se acuerda la construcción del edificio Planta Cosmética, que incluye losas del primer piso, segundo piso, tercer piso, mampostería y losa de cubierta tipo novalosa. Además, incluye la instalación de 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 2017, se han activado obras en construcción que corresponden a edificios por US\$9,038,863 (2016: US\$1,364,390), ver Nota 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 15, 2018) 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
RUC. 0604012260001