REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INDICE **Páginas No.**

Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Políticas contables significativas	9 - 14
Notas a los estados financieros	15 - 20

Varela & Patiño
Cía. Ltda.

Auditores y Consultores

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.:
Marzo 29 del 2017
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros:

2. La Gerencia de **REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que existen distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.** al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. Énfasis:

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta **REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.** como una entidad jurídica independiente. Adicionalmente, en cumplimiento a las normativas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, **REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.** presenta por separado los estados financieros consolidados, nota 7.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado.

Auditores Varela y Patiño Cía Ltda.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.
No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-905

CPA. Carlos Manuel Varela Patiño
Socio

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

Notas	ACTIVOS	2016	2015
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivos	2,820	29,382
5	Activos financieros, neto	180,000	342,000
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	182,820	371,382
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Activos financieros no corrientes	1,280,000	1,280,000
7	Inversiones permanentes	4,187,090	2,851,763
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	5,467,090	4,131,763
	TOTAL ACTIVOS	5,649,910	4,503,145
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Otros pasivos financieros	30,000	112,464
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	30,000	112,464
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Pasivos financieros no corrientes	4,145,085	2,944,993
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	4,145,085	2,944,993
	TOTAL PASIVOS	4,175,085	3,057,457
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
11	Capital social	100,000	100,000
12	Reservas	3,467	3,467
13	Resultados acumulados	1,371,358	1,342,221
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,474,825	1,445,688
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	5,649,910	4,503,145

Sr. Carlos Oswaldo Cueva Mejía
Representante Legal

Ing. Juan José García Bustos
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

Notas		2016	2015
	INGRESOS:		
14	Ingresos por actividades ordinarias	50,320	27,664
	UTILIDAD BRUTA	50,320	27,664
	GASTOS OPERACIONALES:		
15	(-) Gastos de administración	21,074	19,071
	(-) Gastos financieros	109	9
	TOTAL	21,183	19,080
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	29,137	8,584
	Utilidad por acción:		
	Básica	0,29	0,09
	Diluida	0,29	0,09

Sr. Carlos Oswaldo Cueva Mejía
Representante Legal

Ing. Juan José García Bustos
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre 2014	100,000	3,467	1,333,637	1,437,104
Resultado integral del año	-	-	8,584	8,584
Saldos al 31 de diciembre del 2015	100,000	3,467	1,342,221	1,445,688
Resultado integral del año	-	-	29,137	29,137
Saldos al 31 de diciembre del 2016	100,000	3,467	1,371,358	1,474,825

Sr. Carlos Oswaldo Cueva Mejía
Representante Legal

Ing. Juan José García Bustos
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	212,320	(511,791)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(103,538)	(383,648)
Otras salidas de efectivo	(109)	27,664
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	108,673	(867,775)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en inversiones en acciones	(1,335,327)	(143,030)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de Inversión	(1,335,327)	(143,030)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas, neto	1,200,092	1,039,909
Otras entradas (salidas) de efectivo	(0)	(0)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	1,200,092	1,039,909
Disminución neto del efectivo	(26,562)	29,104
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	29,382	278
Efectivo en caja y bancos al final del año	2,820	29,382

Sr. Carlos Oswaldo Cueva Mejía
Representante Legal

Ing. Juan José García Bustos
Contador General

Ver políticas contables
Y notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

	2016	2015
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	29,137	8,584
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	0	0
Amortización de activos intangibles	0	0
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	0	0
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	162,000	(511,791)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(82,464)	(364,568)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	108,673	(867,775)

Sr. Carlos Oswaldo Cueva Mejía
Representante Legal

Ing. Juan José García Bustos
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador, fue constituida según escritura pública del 20 de enero de 1999 e inscrita en registro mercantil el 15 de marzo del mismo año bajo el nombre de "REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A. Su actividad principal era la comercialización de productos farmacéuticos, hasta la reforma de sus estatutos en septiembre 26 del 2009 donde su actividad cambio hacia al desarrollo de actividades de inversión en acciones y obligaciones, actuando como Holding principalmente de varias compañías comercializadoras de productos farmacéuticos y de consumo humano, masivo y de limpieza, prestación y venta de servicios de salud de medicina tradicional y alternativa.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades está ubicada en la Urbanización Santa Leonor manzana 2 solar 7-A. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992100230001.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no cuenta con trabajadores, en relación de dependencia.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de **REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.** en febrero 22 del 2017. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 29 del 2016.

2. IMPORTANCIA RELATIVA

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Base de presentación.- La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se menciona a continuación:

Pronunciamientos contables y su aplicación.-Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- Iniciativa información a revelar	01-Ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-Ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-Ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-Ene-2016
NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-Ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo"- Plantas productoras	01-Ene-2016
NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"- Cambios en los métodos de disposición	01-Ene-2016
NIIF 7 "Instrumentos financieros"- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-Ene-2016
NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-Ene-2016
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-Ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 "Presentación de estados financieros".- Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados.-Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra "monedas", con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

NIC 27 "Estados financieros separados".- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados

En general, permite la aplicación del método de la participación a inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad, con este cambio se espera que dé lugar a los mismos activos netos y resultado del periodo atribuible a los propietarios que en los estados financieros consolidados de la entidad.

NIC 34 "Información Financiera intermedia".- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo ".- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 "Propiedad Planta y Equipo" y NIC 41 "Agricultura".- Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"- Cambios en los métodos de disposición

Esta enmienda principalmente menciona que cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la venta dejará de ser clasificado como mantenido para la venta, así también cualquier activo no corriente que no cumpla los criterios de mantenido para la distribución dejará de ser clasificado como mantenido para la distribución, establece además el método de valoración cuando estos cambios de reconocimiento ocurren. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 7 "Instrumentos financieros".- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este periodo puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del periodo para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo.- En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

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

- **Mercado**.- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivos de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros no van a presentar afectaciones por el riesgo de mercado.

- **Crédito**.- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Gerencia de la Compañía considera que está no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras.

- **Financieros**.- Al 31 de diciembre del 2016, los pasivos corrientes representan el 0,71% con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo se presenta positivo en US$. 152,820 y el índice de liquidez es de 6.09.

- **Liquidez**.- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones.

Inversiones en acciones.- Representa inversiones en acciones, que la Compañía mantiene en entidades locales, las cuales se presentan al costo **(ver nota 7).** Los dividendos recibidos se registran en el Estado de Resultados Integrales adjunto.

Préstamos de accionistas.- En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Dividendos por pagar.- En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

Impuestos.-
Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Patrimonio.-
Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, así como la cuenta de superavit acumulado (utilidades de años anteriores). De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos cuando el resultado de una transacción producto de los dividendos recibidos generados por inversiones realizadas en compañías asociadas deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción. Los ingresos provenientes de dividendos ganados son registrados al momento que se recibe el efectivo.

Reconocimientos de gastos.-En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se

reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

Estado de flujos de efectivo.- Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Bancos, **(1)**	2,820	29,382
Total	2,820	29,382

(1) Un detalle de los bancos, fue como sigue:

	2016	2015
	(Dólares)	
Banco Pichincha	1,419	29,382
Banco Bolivariano	1,401	0
Total	2,820	29,382

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Clientes:		
Locales, **(1)**	0	150,000
Partes relacionadas, **nota 16**	180,000	192,000
Total	180,000	342,000

(1) Un detalle de los clientes locales, fue como sigue:

	2016	2015
	(Dólares)	
Sagitario Inversagi S.A.	0	150,000
Total	0	150,000

6. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Partes relacionadas, **nota 16**	1,280,000	1,280,000
Total	1,280,000	1,280,000

Esta cuenta por cobrar no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

			Porcentaje de participación		Saldo en libros	
Compañías	Número de acciones	Valor Nominal	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Inversiones en subsidiarias:						
Mediglobal S.A.	1,133,085	1,133,085	66.65%	63,91%	1,133,085	1,086,535
Mediglobal S.A.: Aportes para futuras capitalizaciones					1,450	0
Citamed S.A.	249,999	249,999	99.99%	99,99%	635,000	635,000
Citamed S.A.: Aportes para futuras capitalizaciones					250,000	0
Megafarmacias S.A.	5,000	5,000	50.00%	50,00%	5,000	5,000
Megafarmacias S.A.: Aporte futuras capitalizaciones					796,127	0
Red de servicios médicos del Ecuador S.A. Redvital	7,999	7,999	99.99%	99,99%	601,000	601,000
Distrigen S.A.	99,000	99,000	99.99%	99,99%	99,000	67,000
Distrigen S.A.: Aportes para futuras capitalizaciones					223,500	33,500
Sedimei S.A.	2,504	250,400	99.84%	99,84%	250,400	99,900
SedimeI S.A. Aporte para futuras capitalizaciones					19,200	0
Desarrollo integral de soluc. Empres. Dires S.A.	260	26,000	65.00%	65,00%	26,000	26,000
Julphar S.A.	0	0	0.00%	99,90%	0	99,900
Aprofarm S.A.	0	0	0.00%	99,80%	0	49,900
Sub-total					4,039,762	2,703,735
Inversiones en asociadas:						
Conjunto clínico nacional conclina S.A.	133,653	133,653	0.45%	0,45%	133,653	133,653
Landuni S.A.	13,427	13,427	0.07%	0,07%	13,427	13,427
Electroquil S.A.	12,385	12,385	0.0039%	0.0039%	248	248
Nuyascom S.A.	0	0	0%	1,50%	0	700
Sub-total					147,328	148,028
Total					4,187,090	2,851,763

Desde el ejercicio 2009 la compañía desarrolla actividades de inversiones en acciones, como Holding principalmente de un grupo de compañías comercializadoras de productos farmacéuticos y de consumo humano, masivo y de limpieza, prestación y venta de servicios de salud de medicina tradicional y alternativa. Al 31 de diciembre del 2016 la compañía es propietaria de títulos en acciones de las siguientes subsidiarias

8. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Compañía relacionada, **nota 16**	0	112,464
Otros, **(1)**	30,000	0
Total	30,000	112,464

(1) Un detalle de las otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	2016	2015
	(Dólares)	
Dra. Estela Cueva González	30,000	0
Total	30,000	0

9. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	2016	2015
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	29,137	8,584
Menos:		
Participación de trabajadores en las utilidades	0	0
Utilidad (Perdida) después de participación a trabajadores	29,137	8,584
Más:		
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	21,183	19,080
Menos:		
Dividendos percibidos exentos	50,320	27,664
Base de cálculo para el impuesto a la renta	0	0

La compañía por ser una tenedora de acciones no causa impuesto a la renta ni anticipo de impuesto a la renta.

10. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Accionistas, **nota 16**	4,145,085	2,944,993
Total	4,145,085	2,944,993

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, los préstamos por pagar accionistas del señor Carlos Cueva González, originadas en la adquisición de inversiones subsidiarias en acciones en años anteriores. Esta cuenta por pagar no tiene fecha de vencimientos y no generan intereses.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital autorizado consiste en 100,000 de acciones de un valor nominal de US$ 1 cada una. Los accionistas que constituyen la compañía son: Carlos Cueva González, de nacionalidad ecuatoriana propietario del 99,99% de acciones, y Juan Arnao Ramírez de nacionalidad ecuatoriana propietario del 0,01% de las acciones.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa.

12. RESERVAS

Legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorver perdidas futuras o para aumentar el capital.

13. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos u otros.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las NIFF", que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; utilizando en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las NIIF", que generaron un saldo deudor, podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere.

14. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Dividendos recibidos	50,320	27,664
Total	50,320	27,664

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde al efectivo recibido por pago de dividendos originados de las inversiones en acciones de las compañías subsidiarias.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Impuestos y contribuciones	16,748	15,509
Honorarios profesionales	4,326	3,416
Otros	0	146
Total	21,074	19,071

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, es el que se detalla a continuación:

	2016	2015
	(Dólares)	
Estados de Situación Financiera:		
Activos financieros:		
Red de Servicios Médicos del Ecuador Redvital	180,000	180,000
Distribuidora General Distrigen S.A.	0	12,000
Total, **nota 5**	180,000	192,000
Activos financieros no corrientes:		
Citamed S.A.	1,280,000	1,280,000
Total, **nota 6**	1,280,000	1,280,000

Pasivos:		
Otros pasivos financieros:		
Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana Difare	0	50,002
Aprofarm S.A.	0	30,000
Holding Grupo Difare	0	26,000
Megafarmacia S.A.	0	5,000
Nuyascon	0	792
Distribuidora General Distrigen SA	0	670
Total, **nota 8**	0	112,464
Pasivo financieros no corrientes:		
Carlos Cueva González	4,145,085	2,944,993
Total, **nota 10**	4,145,085	2,944,993

Los saldos por cobrar y por pagar a accionistas no generan, ni devengan intereses y no tienen fechas específicas de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

17. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 29 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Nombre de archivo:	Informe de Auditoria REPFARM
Directorio:	C:\Users\Carlos\Documents
Plantilla:	C:\Archivos de programa\Microsoft Office\Plantillas\~wd07.tmp
Título:	INFORME 2015 - DELCORP
Asunto:	
Autor:	Moores
Palabras clave:	
Comentarios:	Elaborado por FCM y revisado por HHSH
Fecha de creación:	5/3/2017 17:56:00
Cambio número:	21
Guardado el:	7/4/2017 11:29:00
Guardado por:	Usuario 03
Tiempo de edición:	1.080 minutos
Impreso el:	8/4/2017 20:00:00

Última impresión completa

Número de páginas:	20
Número de palabras:	5.856 (aprox.)
Número de caracteres:	32.210 (aprox.)