

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía 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." en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Normada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades es en la ciudad de Guayaquil, en la Urbanización Santa Leonor Manzana 2 Solar 7-A.

Su principal actividad 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.

Los accionistas que constituyen la compañía son: el Sr. Carlos Enrique Cueva González, de nacionalidad ecuatoriana propietario del 99% de acciones y la Sra. Juana Belinda Arnao Ramirez de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 1% de las acciones.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no cuenta con trabajadores, en relación de dependencia.

La Información contenida en estos estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

2.2. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y moneda de presentación de la Compañía.

2.3. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las otras cuentas por cobrar no incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

2.5. 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.

2.6. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.7.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales definidas al final de cada período.

2.7.2 Activos por Impuestos corrientes – Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

2.8. Capital social.

Sus accionistas son: el Sr. Carlos Enrique Cueva González propietario de 99.999 acciones y la Sra. Juana Arnao Ramírez propietaria de 1 acción, de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

2.9. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción producto de los dividendos recibidos ordinarios generados por inversiones realizadas en compañías asociadas deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

- El importe de los Ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

2.9.1 Ingresos por Dividendos Ganados.- Los ingresos provenientes de dividendos ganados son registrados en el momento que se recibe el efectivo

2.10. Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

4. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco Pichincha	278	2,405
	<u>278</u>	<u>2,405</u>

Representa el flujo disponible que posee la entidad y que se encuentra depositada en su cuenta bancaria.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTE

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Relacionadas (1) Nota 14	348,634	-
	<u>348,634</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a cuenta por cobrar a Holding Grupo Difare Cla. Ltda., la misma que fue cancelada el día 6 de febrero del 2015 con cheque #121 del Banco Bolivariano.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Relacionadas (1) Nota 14	761,575	-
	<u>761,575</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a cuenta por cobrar a Citamed S.A. Esta cuenta por cobrar no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

7. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Inversiones Subsidiarias en Acciones (1)	2,708,733	1,883,609
	2,708,733	1,883,609

(1) 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 2014 la compañía es propietaria de títulos en acciones de las siguientes subsidiarias.

	Valor Nominal			Valor en libros costo adquisición) al 2014	
	% Participa ción	Acciones	US\$ Unitario	Sub-Total	
Conjunto Clínico Nacional					
Conclina C.A.	0,45%	133,653	1,00	133,653	133,653
Electroquill S.A.	0,0039%	12,385	0,02	247,70	248
Landuni S.A.	0,08%	13,427	1,00	13,427	13,427
Julphar S.A.	99,90%	999	100,00	99,900	99,900
Mediglobal S.A.	61,26%	1,041,485	1,00	1,041,485	1,041,535
Citamed S.A.	99,99%	249,999	1,00	249,999	635,000
Sedimei S.A. Servicios de Dispensación Institucional de Medicamentos e Insumos	99,90%	999	100,00	99,900	99,900
Aprofarm S.A.	99,80%	499	100,00	49,900	49,900
Distribuidora General Distrigen S.A.	67,00%	13,427	1,00	13,427	34,170
Red de Servicios Médicos del Ecuador S.A. Redvital	99,99%	7,999	1,00	7,999	601,000
				2,708,733	

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Relacionadas (1) (Nota 15)	427,131	-
Otros (2)	49,900	-
	477,031	-

(1) Un detalle de las cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	147,331
Cueva González Carlos Enrique	42,475
Dibiens S. A.	50,000
Aprofarm S.A.	30,000
Julphar S. A.	74,925
Sedimeí S. A.	74,925
Cueva Mejía Carlos Oswaldo	3,750
Cueva Mejía Fernando Enrique	3,725
	427,131

(2) Un detalle de otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Konanz Schotel Christian	49,900
	49,900

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 22% para el año 2014 y 2013 sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	486,175	247,831
Menos: 15% de participación a trabajadores	-	-
Utilidad después de participación a trabajadores	486,175	247,831
Dividendos percibidos exentos	500,521	257,798
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>14,346</u>	<u>9,967</u>
Utilidad Gravable	-	-
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3,000,000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6,000,000.

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Préstamos a Accionistas (1) (Nota 14)	1,905,085	935,084
	<u>1,905,085</u>	<u>935,084</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, 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.

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado consiste en 100,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como relliquidación de impuestos, etc.

15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS.

Los principales saldos con los accionistas, se desglosan como sigue

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Otras cuentas por cobrar corriente (Nota 5)</u>		
Holding Grupo Difare Cía. Ltda.	348,635	-
<u>Otras cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 6)</u>		
Citamed S.A.	761,575	-
	<u>1,110,210</u>	<u>-</u>
<u>Otras cuentas por pagar (Nota 8)</u>		
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	147,331	-
Cueva González Carlos Enrique	42,475	-
Diblens S. A.	50,000	-
Aprofarm S.A.	30,000	-
Julphar S. A.	74,925	-
Sedimej S. A.	74,925	-
Cueva Mejía Carlos Oswaldo	3,750	-
Cueva Mejía Fernando Enrique	3,725	-
<u>Cuentas por pagar accionistas (Nota 10)</u>		
Carlos Cueva González	1,905,085	935,084
	<u>2,332,216</u>	<u>935,084</u>

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

16. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Dividendo percibidos otras sociedades (1)	500,521	257,799
	<u>500,521</u>	<u>257,799</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde al efectivo recibido por pago de dividendos originados de las inversiones en acciones de las compañías subsidiarias.

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Honorarios Profesionales	2,437	1,456
Mantenimiento y Reparaciones	42	29
Suministros y materiales	179	-
Impuesto, Contribuciones y Otros	9,604	8,334
Gastos varios	444	-
	<u>12,706</u>	<u>9,819</u>

18. UTILIDAD BASICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Utilidad del año	486,175	247,831
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	1,000	1,000
Utilidad básica y diluida por acción	486	248

La compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales; consecuentemente, no existen efectos potenciales diluyentes de la utilidad por acción.

REPRESENTACIONES FARMACEUTICAS REPFARM S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 09 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.