

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2012 e
Informe de los Auditores Independientes

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos, de HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros (individual) mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA., al 31 de diciembre del 2012, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión en relación con los siguientes asuntos:

5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la Compañía Matriz del Grupo, por separado de los estados financieros consolidados cuando las inversiones superan el 50% de participación accionaria.

Coral Associates & Co.

CORAL ASSOCIATES & CO. CIA. LTDA.

SC - RNAE -2- 692

Freddy B. Coral Freyre

Freddy B. Coral - Socio

RNC No. G.10.722

Guayaquil - Ecuador

Febrero 28 del 2013

www.enterpriseworldwide.org

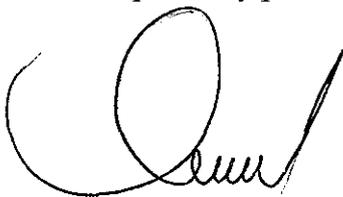
HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2012

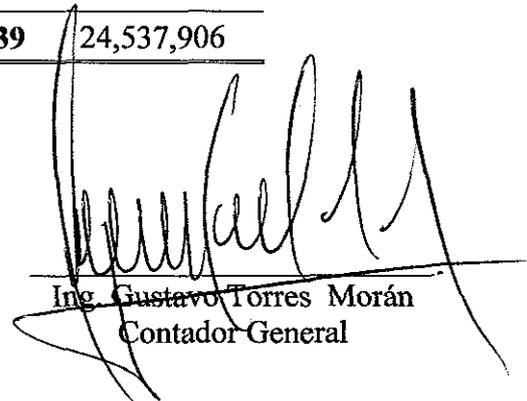
	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (<i>Nota 3</i>)	1,439	17,906
Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar. (<i>Nota 4</i>)	280,000	-
Total activos corrientes	281,439	17,906
Otros Activos no corrientes:		
Inversiones Subsidiarias (<i>Nota 5</i>):	24,520,000	24,520,000
Total activos no corrientes	24,520,000	24,520,000
Total activos	24,801,439	24,537,906

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por Pagar (<i>Nota 6</i>)	1,430	52,475
Pasivos por Impuestos corrientes	26	45
Total pasivos corrientes	<u>1,456</u>	<u>52,520</u>
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar diversas /relacionadas:		
Préstamos por pagar accionistas a largo plazo (<i>Nota 7</i>)	16,965,000	17,465,000
Total pasivos no corrientes	<u>16,965,000</u>	<u>17,465,000</u>
Total pasivos	<u>16,966,456</u>	<u>17,517,520</u>
Patrimonio (<i>Nota 8</i>)		
Capital emitido	200,000	200,000
Utilidades retenidas	7,634,983	6,820,386
Total patrimonio	<u>7,834,983</u>	<u>7,020,386</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>24,801,439</u></u>	<u><u>24,537,906</u></u>



Sr. Carlos Cueva Gonzalez
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



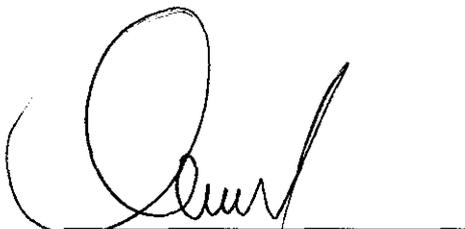
Ing. Gustavo Torres Morán
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Resultado Integral

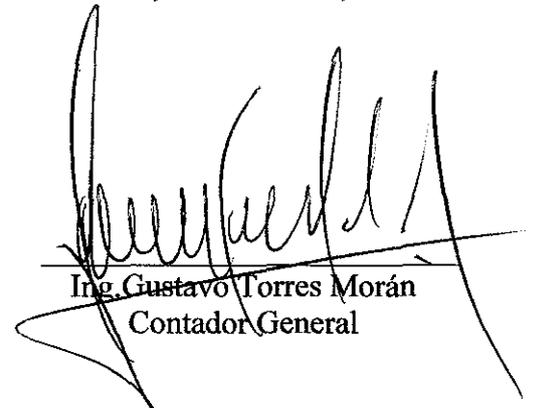
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos Ordinarios	-	-
Gastos operacionales:		
Gastos de administración (Nota 9)	(81,242)	(193,175)
Costos financieros (Nota 9)	(48)	(507)
Otros Ingresos ganados /Egresos , neto(Nota 10)	<u>7,716,274</u>	<u>7,014,068</u>
Utilidad (Perdida) antes de impuesto a la renta	7,634,984	6,820,386
Gastos por impuesto a la renta (Nota 11)		
Utilidad (Perdida) neta del año	<u>7,634,984</u>	<u>6,820,386</u>
Otro resultado integral:		
Otro resultado integral, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>7,634,984</u>	<u>6,820,386</u>
Utilidad por acción:		
Básica (Nota 12)	3,817	3,410.19
Diluida (Nota 12)	3,817	3,410.19



Sr. Carlos Cueva Gonzalez
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



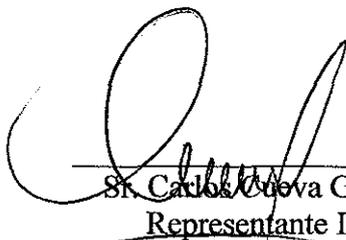
Ing. Gustavo Torres Morán
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

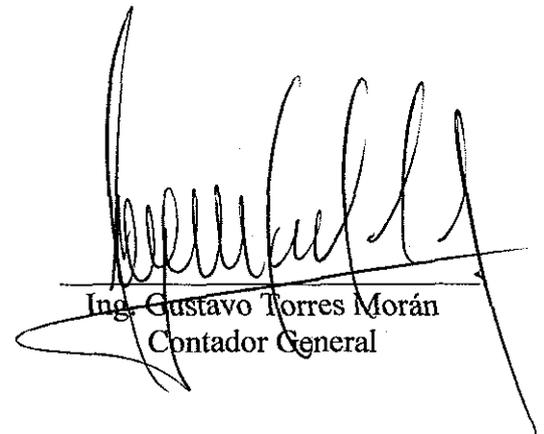
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

	Capital Emitido	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de enero del 2010	(200,000)	(6,561,254)	(6,761,254)
Pago de Dividendos 2010		6,561,254	6,561,254
Utilidad neta del año 2011	-	(6,820,386)	(6,820,386)
Otro resultado integral del año	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(200,000)	(6,820,386)	(7,020,386)
Pago de Dividendos	-	6,820,386	6,820,386
Utilidad neta del año	-	(7,634,983)	(7,634,983)
Otro resultado integral del año			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	200,000	(7,634,983)	(7,834,983)


Sr. Carlos Ovea Gonzalez
Representante Legal

Ver notas adjuntas.


Ing. Gustavo Torres Morán
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Dividendos ganados	7,716,274	7,014,068
Pagado a proveedores y empleados	<u>(412,306)</u>	<u>(140,655)</u>
Efectivo usado por las operaciones	7,303,968	6,873,413
Intereses ganados		-
Intereses pagados		-
Otros, netos	<u>(48)</u>	<u>(507)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	<u>7,303,920</u>	<u>6,872,906</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de inversiones en acciones		-
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:		
Aumento de préstamos a largo plazo		-
Pagos de préstamos a largo plazo	<u>(500,000)</u>	<u>(300,000)</u>
Pagos de Dividendos pagados	<u>(6,820,386)</u>	<u>(6561,254)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación	<u>(7,320,386)</u>	<u>(6,861,254)</u>
Aumento(disminución)neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(16,467)</u>	11,652
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>17,906</u>	<u>6,254</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año <i>(Nota 5)</i>	<u>1,439</u>	<u>17,906</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

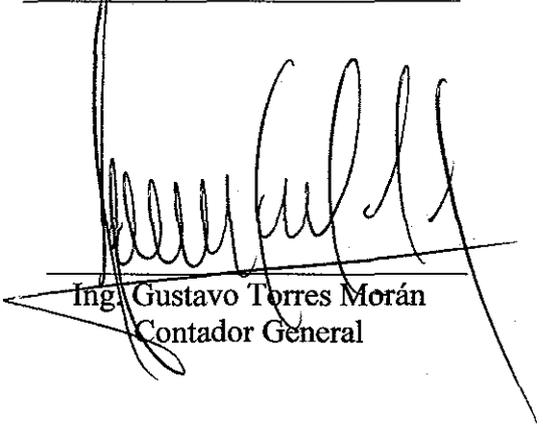
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Utilidad neta	7,634,984	6,820,386
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Aumento(disminución) en Impuestos por Pagar		45
Pérdida por venta de inversiones en acciones		-
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(280,000)	-
(Disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(51,045)	52,475
(Disminución) en Impuestos corrientes	(19)	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	<u>7,303,920</u>	<u>6,872,906</u>



Sr. Carlos Cueva Gonzalez
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



Ing. Gustavo Torres Morán
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

1. Información General

La Compañía Holding Grupo Difare Cía. Ltda., es compañía limitada, constituida el 07 de octubre de 2009 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita el 23 de Septiembre de 2009 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil anotada en el Repertorio bajo el número 44.922.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la dirección Urb. Ciudad Colon Mz. 275 Solar 5, Edificio Corporativo 1 piso 4 oficina No. 423.

La actividad principal de la Compañía es realizar inversiones en valores y tenencia de acciones, de sus empresas subsidiarias que operan comprando y vendiendo productos farmacéuticos y cosmético para consumo humano.

Sus accionistas son: Green Road Investment, LLC de nacionalidad Estadounidense propietaria del 70% de acciones, el señor Carlos Cueva Gonzalez con el 15%, y el señor Carlos Cueva Mejía, Fernando Cueva Mejía y Andrea Cueva Mejía con el 5% de acciones cada uno.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha contratado personal en relación de dependencia. Los servicios de personal requerido para desarrollar la operación de la Compañía es prestada por compañías relacionadas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4,16%
2011	5,41%
2010	3,3%
2009	4,3%

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.2. Bases de Preparación

Los estados financieros de Holding Grupo Difare Cía. Ltda adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas mas abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2.3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad son presentados como activos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar 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.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5. Otros Activos no corrientes Inversiones Subsidiarias en Acciones

Representa inversiones en acciones mayores al 99%, que la Compañía mantiene en entidades locales, las cuales se presentan al costo. Los dividendos recibidos se registran en el estado de resultados integrales adjunto.

2.6. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos 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, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7.1. Impuesto corriente

El cargo impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en la que las leyes tributarias son objeto de interpretación. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8. Pasivo no corriente, cuentas por pagar diversas /relacionadas

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción que fluyan a la Compañía y el monto de ingreso que puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

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. Costos y 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

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

2.12. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.12.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones – transferencias de activos financieros	1 de julio de 2011
Enmienda a la NIC 12	Impuestos diferidos- Recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.12.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Enmienda a la NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1, costos por prestamos	1 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 1	Clarificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 16	Propiedades, planta y equipos, clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en el 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

NIC 28 (revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 32	Presentación - efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013
CINIIF 20	Costos de remoción en la fase de producción de una mina de superficie	1 de enero del 2013

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2012	2011
		(US Dólares)
Efectivo y bancos	1,439	17,906
	<u>1,439</u>	<u>17,906</u>

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
		(US Dólares)
Compañías Relacionadas:		
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.	280,000	-
Total	<u>280,000</u>	<u>-</u>

5. Otros Activos no corrientes

Corresponden a las inversiones Subsidiarias en acciones consistían de lo siguiente:

31 de diciembre	
2012	2011

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

	<i>(US Dólares)</i>	
Inversiones Subsidiarias en acciones	<u>24,520,000</u>	24,520,000
Total Inversiones Subsidiarias en acciones	<u>24,520,000</u>	<u>24,520,000</u>

Desde el ejercicio 2009, la compañía desarrolla actividades de inversiones Subsidiarias en acciones, como holding principalmente de un grupo de compañías comercializadoras de productos farmacéuticos y de consumo. Al 31 de Diciembre del 2012, la compañía es propietaria de títulos en acciones de las siguientes subsidiarias.:

	%			Valor en Libros al (Costo Adquisición) 2012
	Partici- Pación	Valor Nominal Acciones	Unitario	Sub-Total
				<i>(US Dólares)</i>
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	100	219,050	53,36	<u>11,688,200</u>
				24,520,000
INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012				<u>11,688,200</u>
				24,520,000

6. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
		<i>(US Dólares)</i>
<u>Comerciales:</u>		
Proveedores, locales	1,430	2,475
Compañías relacionadas, Dromayor S.A.	-	50,000
	<u>1,430</u>	<u>52,475</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representa factura principalmente por bienes y servicios profesionales pagaderos con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Impuestos

7.1. Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	26	45
	<u>26</u>	<u>45</u>

8. Pasivo no corriente, cuentas por pagar diversas /relacionadas

Corresponden a cuentas por pagar diversas /relacionadas originadas por préstamos por pagar accionistas que consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Prestamos por pagar Accionistas a largo plazo	a)16,965,000	17,465,000
	<u>16,965,000</u>	<u>17,465,000</u>

(a) Al 31 de Diciembre del 2012, los préstamos por pagar a largo plazo corresponden a una cuenta por pagar al accionista Sr. Carlos Cueva González por \$16,965,000, originada en la adquisición de inversiones subsidiarias en acciones en años anteriores.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2011	2010	2011	2010		2012	2011
Holding Grupo Difare Cia. Ltda	accionista	Mensual	0%	0%	0%	0%	2013 2013	16,965,000	17,465,000
								16,965,000	17,465,000

(US Dólares)

La Compañía mantiene esta deuda a largo plazo, no se cuenta con convenio de cancelación en el 2013.

9. Patrimonio

9.1. Capital Emitido

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital emitido consiste de 2.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

<u>Accionistas</u>	<u>% de Participación</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Capital Social</u> <i>(US Dólares)</i>
GREEN ROAD INVESTMENT LLC	70.00%	1400	140,000.00
CARLOS CUEVA GONZALEZ	15.00%	300	30,000.00
CARLOS CUEVA MEJIA	5.00%	100	10,000.00
FERNANDO CUEVA MEJIA	5.00%	100	10,000.00
ANDREA CUEVA MEJIA	5.00%	100	10,000.00
TOTAL	100.00%	2000	200,000.00

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.2 Utilidades Retenidas - Un movimiento de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Utilidades retenidas- distribuibles	7,635	7,559	6,616
Efecto por aplicación de NIIF, por 1era vez	-	-	-
Reservas por valuación PCGA anteriores	-	-	-
TOTAL	7,635	7,559	6,616

9.3. Dividendos Pagados

En el mes de Mayo del 2012, fueron cancelados los dividendos a los accionistas por un total de US\$ 6,671,774 correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2011 y pagadas en el periodo 2012 de acuerdo a su participación accionaria:

Accionista	% Participación	Dividendo Pagado
GREEN ROAD INVESTMENT LLC	71.56%	4,774,270
CARLOS CUEVA GONZALEZ	14.01%	934,752
CARLOS CUEVA MEJIA	4.81%	320,917
FERNANDO CUEVA MEJIA	4.81%	320,917
ANDREA CUEVA MEJIA	4.81%	320,917
TOTAL	100.00%	6,671,774

La Junta de accionistas resolvió declarar y pagar dividendos por US\$ 6,561,254 correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2010 y pagadas en el periodo 2011.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2012, la Compañía sumó gastos que generaron ingresos exentos por \$ 81,290.07

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2005 hasta el 2012 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

El 29 de diciembre del 2010, 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 que podrían tener un impacto en la Compañía:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 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.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

11. Instrumentos Financieros

11.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Financiera Corporativa, que permiten identificar posibles riesgos, determinar su magnitud para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrentaría la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.1.1. Riesgo en las tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos por pagar a accionistas en operaciones de financiamiento a Largo plazo.

Por lo tanto, se comenta que en el caso de aplicar tasas de interés, el riesgo que presenta en tasa de interés es mínimo ya que contamos con una tasa corporativa baja en cuanto al mercado.

11.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

1.1.3. Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La misma ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía mantiene reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.1.4. Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (<i>Nota 3</i>)	1,439	17,906
Total	1,439	17,906
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (<i>Nota 5</i>)	1,430	52,475
Total	1,430	52,475

12. Costos y Gastos por su Naturaleza

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(USDólares)</i>	
Impuestos (ISD)	-	(91,817)
Patentes y Permisos municipales	(51,732)	(59,393)
Superintendencia de compañías	(21,347)	(22,834)
Auditoria Externa	(7,336)	(16,520)
Asesoría Profesional	-	(1,008)
Honorarios Profesionales Legales	-	(763)
Dos Por Mil Universidad	(405)	(405)
Junta de Beneficencia de Guayaquil	(200)	(200)
Impresos	(168)	(168)
Cuerpo de Bomberos	(37)	(35)
Mantenimientos	(15)	(31)
	(81,240)	(193,175)

12.1 Costos Financieros

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los costos financieros fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses bancario – local	-	(362)
Intereses pagado a terceros – local		-
Cargos bancarios	(48)	(145)
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	(48)	(507)

13. Otras Ingresos Ganados

Los otros ingresos, fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Dividendos Percibidos otras Sociedades Holding	(a)7,716,274	7,014,069
	7,716,274	7,014,069

(a) Corresponden al efectivo recibido por pago de dividendos originados de las inversiones en acciones de la compañía DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.

14. Utilidad por Acción

14.1 Utilidad Básica 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:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad del año	7,634,983	6,820,387
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	2,000	2.000
Utilidad básica y diluida por acción	3,817	3,410.19

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

15. Transacciones con Partes Relacionadas

15.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.	280,000	-
Préstamo a Dromayor S.A.	-	50,000
	<u>280,000</u>	<u>50,000</u>

16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de Febrero del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.