

EXP. 135888

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Al 31 de Diciembre 2010



HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

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 (no consolidado) de Holding Grupo Difare Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, 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 (no consolidado) mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, 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.
6. Tal como se indica en la *Nota 3*, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifra correspondiente por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos año, sobre lo que no emitimos un informe de auditoría debido a ser el primer año de operación y no obligados a contratar auditoría externa. Los efectos más significativos de la adopción a las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describe en la *Nota 3*.

Coral Associates & Co.
CORAL ASSOCIATES & CO. CIA. LTDA.

SC - RNAE -2- 692

Freddy B. Coral

Freddy B. Coral - Socio
RNC No. G.10.722

Guayaquil - Ecuador
Agosto 28 del 2011



www.empresaeworldwide.org

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2010

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>	6,254	200,253
Total activos corrientes	<u>6,254</u>	<u>200,253</u>
Activos no corrientes:		
Inversiones en acciones <i>(Nota 5):</i>	24,520,000	24,520,000
Total activos no corrientes	<u>24,520,000</u>	<u>24,520,000</u>
Total activos	<u>24,526,254</u>	<u>24,720,253</u>



	31 de Diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	834
Total pasivos corrientes	<u>-</u>	<u>834</u>
Pasivos no corrientes		
Préstamos a largo plazo (<i>Nota 6</i>)	17,765,000	24,520,000
Total pasivos no corrientes	<u>17,765,000</u>	<u>24,520,000</u>
Total pasivos	<u>17,765,000</u>	<u>24,520,000</u>
Patrimonio (<i>Nota 8</i>):		
Capital emitido	200,000	200,000
Utilidades retenidas (déficit)	6,561,254	(581)
Total patrimonio	<u>6,761,254</u>	<u>199,419</u>

Total pasivos y patrimonio

24,526,254 24,720,253



Sr. Carlos Cueva
Representante Legal

Ver notas adjuntas.

Ing. Gustavo Torres
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Resultado Integral

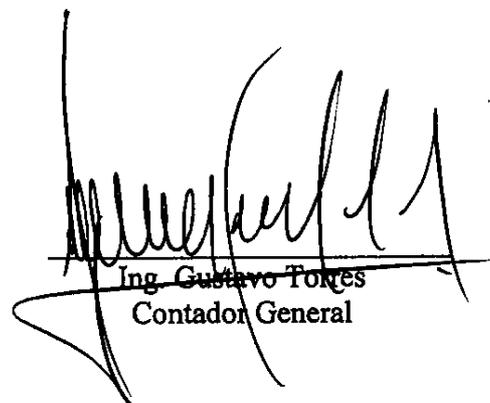
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos Ordinarios	-	-
Gastos operacionales:		
Gastos de administración (Nota 9)	(60,165)	(834)
Gastos comercial (Nota 9)	(805)	-
Costos financieros (Nota 10)	(3,247)	-
Otros Ingresos ganados (Nota 11)	6,626,052	253
Utilidad (Perdida) antes de impuesto a la renta	<u>6,561,835</u>	<u>(581)</u>
Gastos por impuesto a la renta (Nota 7)	-	-
Utilidad (Perdida) neta del año	<u>6,561,835</u>	<u>(581)</u>
Otro resultado integral:		
Otro resultado integral, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	<u>6,561,835</u>	<u>(581)</u>
Utilidad por acción:		
Básica (Nota 12)	3,280.92	-
Diluida (Nota 12)	3,280.92	-



Sr. Carlos Cueva
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



Ing. Gustavo Torres
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

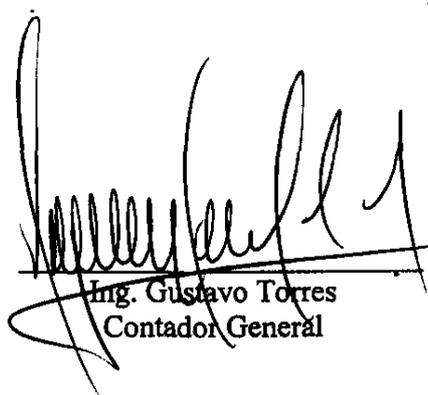
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	Capital Emitido	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 1 de enero del 2009	-	-	-
Constitución	200,000	-	200,000
Pérdida neta del año	-	(581)	(581)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	200,000	(581)	199,419
Utilidad neta del año	-	6,561,835	6,561,835
Otro resultado integral del año	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	200,000	6,561,254	6,761,254



Sr. Carlos Cueva
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



Ing. Gustavo Torres
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

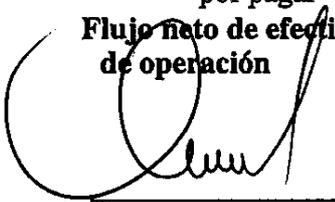
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Dividendos ganados	6,626,052	-
Pagado a proveedores y empleados	(61,804)	-
Efectivo usado por las operaciones	<u>6,564,248</u>	-
Intereses ganados	-	253
Intereses pagados	(3,246)	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	<u>6,561,002</u>	<u>253</u>
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de inversiones en acciones	-	(24,520,000)
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(24,520,000)</u>
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:		
Aumento de préstamos a largo plazo	-	24,520,000
Pagos de préstamos a largo plazo	(6,755,000)	-
Aportes de constitución	-	200,000
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación	<u>(6,755,000)</u>	<u>24,720,000</u>
Aumento(disminución)neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(193,998)	200,253
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>200,253</u>	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	<u>6,255</u>	<u>200,253</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

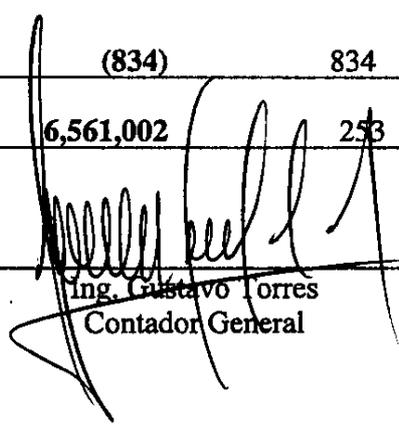
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</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	6,561,836	(581)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:		
Gasto por impuesto a la renta diferido	-	-
Pérdida por venta de inversiones en acciones	-	-
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(834)	834
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	<u>6,561,002</u>	<u>253</u>



Sr. Carlos Cueva
Representante Legal

Ver notas adjuntas.



Ing. Gustavo Torres
Contador General

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

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 Av. Francisco de Orellana s/n Mz. No. 111, Edificio World Trade Center piso 9 oficina No. 902.

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 Mejia con el 5% de acciones cada uno.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2010.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de marzo del 2011 y 19 de marzo del 2010, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2. Bases de Preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la *Nota 4*.

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. Inversiones 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.

2.5. Deterioro del Valor de los Activos Intangibles

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.6. Préstamos

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 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.

2.7 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores 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.

2.8. 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.

2.8.1. 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.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8.2. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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;

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- 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

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 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:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
Enmienda a la NIIF 1	Adopción por primera vez de las NIIF	1 de enero del 2011
Enmienda a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	1 de febrero del 2010
Enmienda a la NIC 34	Información financiera intermedia	1 de enero del 2011
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumento de patrimonio	1 de julio del 2010

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, todas las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores, así como todas las compañías que ejerzan actividades de auditoría externa, deberán presentar sus estados financieros del período que se inicie a partir del 1 de enero del 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados financieros del año 2010 de acuerdo con las NIIF con el propósito de presentar los estados financieros individuales y consolidados con sus Subsidiarias.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con NIIF.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 31 de diciembre del 2009.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros,
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, y
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La exención adoptada por la Compañía en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF es la siguiente:

Las notas explicatorias brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre del 2009, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2009, ver la Nota 3.1.1. Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009

Ref.	Período de Transición año 2009	
	1 de Enero	31 de Diciembre
	<i>(US Dólares)</i>	
Patrimonio de acuerdo a NEC	-	424,925
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reversión de revaluación de inversiones en acciones	(a) -	(225,506)
Total ajustes	-	(225,506)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	-	(199,419)

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

a) Valuación de inversiones en acciones:

Las inversiones en acciones en Subsidiarias, estaban valuados al valor patrimonial, bajo las NEC. Las NIIF requiere que las inversiones en acciones, se valúen al método del costo, cuando las inversiones supera más del 50% de participación accionaria y deben presentar Estados Financieros Consolidados y Estados Financieros Individuales. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inversiones y utilidades retenidas en US\$ 225,506 al 31 de diciembre del 2009, respectivamente.

4. 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	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo y bancos	6,254	200,253
	6,254	200,253

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Inversiones en acciones	24,520,000	24,520,000
Total Inversiones en acciones	<u>24,520,000</u>	<u>24,520,000</u>

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. Al 31 de Diciembre del 2010, la compañía es propietaria de títulos en acciones de las siguientes subsidiarias.:

	%	Valor Nominal		Valor en Libros	
	Partici-	Acciones	Unitario	Sub-Total	al (Costo
	Pación				Adquisición)
					2010
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	99,99	85,003	100	8,500,300	17,600,000
ECUAFARMACIAS & ASOCIADOS S.A.	99,99	133,199	23	3,103,100	6,400,000
DROMAYOR S.A.	99,80	499	100	49,900	260,000
ASEGENSA ASESORIA Y SERVICIOS GENERALES S.A.	99,71	349	100	<u>34,900</u>	<u>260,000</u>
INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010				<u>11,688,200</u>	<u>24,520,000</u>

6. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Accionistas por pagar	<u>(a)17,765,000</u>	<u>24,520,000</u>
	<u>17,765,000</u>	<u>24,520,000</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

(a) Al 31 de Diciembre del 2010, los préstamos por pagar a largo plazo corresponden a una cuenta por pagar al accionista Sr. Carlos Cueva González por \$17, 765,000, originada en la adquisición de inversiones en acciones de subsidiarias.

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2010	2009	2010	2009		2010	2009
Holding Grupo Difare Cia. Ltda	accionista	Mensual	0%	0%	0%	0%	2012 2012	17,765,000	24,520,000
								17,765,000	24,520,000

(US Dólares)

7. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	-	-
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 25%	-	-
Gastos que no son deducibles fiscalmente	-	-
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	-	-

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2009 hasta el 2010 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

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.

7.1. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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:

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- 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.
- 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.

8. Patrimonio

8.1. Capital Emitido

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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.

9. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos de administración	(60,165)	-
Gastos de comercial	(805)	(834)
	<u>(60,970)</u>	<u>(834)</u>

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

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Honorarios Profesionales Legales (Comercial)	-	(834)
Superintendencia de compañías Holding	(21,803)	-
Patentes y Permisos municipales (Administración)	(37,962)	-
Junta de Beneficencia de Guayaquil	(400)	-
Patentes y Permisos municipales (Comercial)	(805)	-
	<u>(60,970)</u>	<u>(834)</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses bancario – local	3,102	-
Intereses pagado a terceros – local	14	-
Cargos bancarios	131	-
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	<u>3,247</u>	<u>-</u>

11. Otras Ingresos Ganados

Los otros ingresos, fueron como sigue:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Dividendos Ganados	(a)6,626,052	-
Intereses Ganados Bancos Holding Casa Matriz	-	253
	<u>6,626,052</u>	<u>253</u>

(a) Corresponden al efectivo recibido por pago de dividendos originados de las inversiones en acciones de las compañías DIFARE y ASEGENSA.

12. Utilidad por Acción

12.1 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:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad del año	6,561,835	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	2.000	2.000
Utilidad básica y diluida por acción	3,280.92	-

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

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13.Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, para propósitos de valuación de inversiones en acciones que superen el 50% de participación en cada compañía asociada se debe aplicar valuación al costo de adquisición las inversiones en acciones, en nuestro informe hemos incluido ajustes en Utilidades Retenidas por \$ 225,505 y 7,903, 726 , inversiones en acciones por \$ 8,129,232 , Otros ingresos y todos los ajustes de reversión del efecto de valuación de los periodos 2009 y 2010 del VPP de aquellas inversiones en acciones en compañías que superan el 50% de participación.

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

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de Agosto del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 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.
