

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

1. 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
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo y bancos	1,439	17,906
	<u>1,439</u>	<u>17,906</u>

2. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

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

3. Otros Activos no corrientes

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

	31 de diciembre	
	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Inversiones Subsidiarias en acciones	24,520,000	24,520,000
Total Inversiones Subsidiarias en acciones	<u>24,520,000</u>	<u>24,520,000</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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.:

	% Partici- Pación	Valor Nominal Acciones Unitario	Sub-Total	Valor en Libros al (Costo Adquisición) 2011
				<i>(US Dólares)</i>
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	100	219,050	53,36 11,688,200	24,520,000
INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012			11,688,200	24,520,000

4. 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
	1,430	52,475

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

5. Impuestos

5.1. 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>

6. 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>	
Préstamos 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

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			2011	2010
Holding Grupo Difare Cia. Ltda	accionista	Mensual	0%	0%	0%	0%	2013	2013	16,965,000	16,965,000
									16,965,000	16,965,000

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

7. Patrimonio

7.1. 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> (US Dólares)
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

8. Dividendos Pagados

En el mes de Mayo del 2013, fueron cancelados los dividendos a los accionistas por un total de US\$ 6,671,774 correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 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\$ 6,561,255 correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2011.

9. Categorías de instrumentos financieros

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

	31 de diciembre	
	2012	2011
	(US Dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	1,439	17,906
Total	1,439	17,906

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 5)

1,430 52,475

Total

1,430 52,475

10. Costos y Gastos por su Naturaleza

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<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)
Mantenimiento de Equipo	(15)	(31)
	<u>(81,240)</u>	<u>(193,175)</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

10.1 Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

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

11. Otras Ingresos Ganados

Los otros ingresos, fueron como sigue:

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

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

HOLDING GRUPO DIFARE CIA.LTDA.

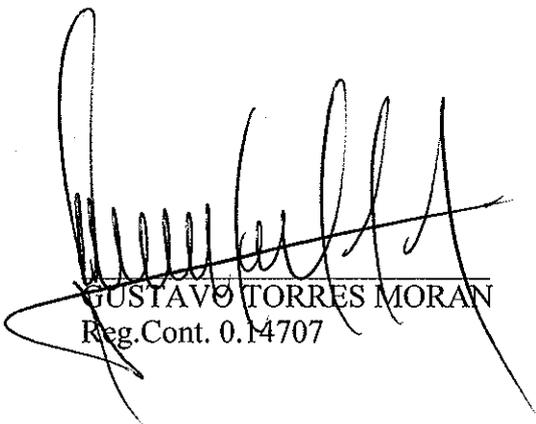
Notas a los Estados Financieros

12. Transacciones con Partes Relacionadas

12.1. 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>



GUSTAVO TORRES MORAN
Reg.Cont. 0.14707