

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida según escritura pública del 28 de agosto del 2009 e inscrita en registro mercantil el 07 de octubre del mismo año bajo el nombre de HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. 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 Ciudad Colón, Manzana 275 Solar 5, Edificio Corporativo Uno Piso 4, Oficina 423.

Su principal actividad es: realizar inversiones en valores y tenencia de acciones, de sus empresas subsidiarias que operan comprando y vendiendo productos farmacéuticos y cosméticos para consumo humano, desarrollo de software, mantenimiento de locales y asesoría contable.

Los accionistas que constituyen la compañía son: el Sr. Carlos Enrique Cueva González, de nacionalidad ecuatoriana propietario del 50% de acciones, el Sr. Carlos Oswaldo Cueva Mejía de nacionalidad ecuatoriana propietario del 16,65% de acciones, el Sr. Fernando Enrique Cueva Mejía de nacionalidad ecuatoriana propietario del 16,65% de acciones, la señorita Andrea Carolina Cueva Mejía de nacionalidad ecuatoriana propietario del 16,65% de acciones y la Sra. Juana Belinda Arnao Ramírez de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 0,05% 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.

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**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 mayores al 99%, 80%, 75% y 65% 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. 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.

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**2.7. Impuestos**

**Pasivo por Impuesto corriente** –Representan las retenciones en la fuente efectuadas principalmente entre la provisión o pago, lo que suceda primero en referencia a los dividendos distribuidos a los accionistas.

**2.8. Capital social.**

Sus accionistas son: Carlos Cueva González propietario de 1,000 acciones, Carlos Cueva Mejía propietario de 333 acciones, Fernando Cueva Mejía propietario de 333 acciones, Andrea Cueva Mejía propietaria de 333 acciones y Juana Arnao propietaria de una acción, nominativas de US\$100 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 período de referencia puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados 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. 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.

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

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.

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.

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**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 Bolivariano	12,355	42,870
	12,355	42,870

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

**5. INVERSIONES PERMANENTES**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Inversiones Subsidiarias en acciones	24,868,634	24,520,000
	24,868,634	24,520,000

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 humano, desarrollo de software, mantenimiento de locales y asesoría contable. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía es propietaria de títulos en acciones de las siguientes subsidiarias.

		Valor Nominal			
	%	Acciones	US\$ Unita rio	Sub-Total	Valor en libros al (Costo adquisición) al 2014
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.	99%	11,688,200	1	11,688,200	24,520,000
DYVENPRO S.A.	75%	1,875	100	187,500	250,000
DIRES S.A.	65%	260	100	26,000	45,834
ARTISFARMA	80%	400	100	40,000	33,800
STEIN	99%	4,999	1	4,999	9,000
ASEGENSA	99%	9,999	1	9,999	10,000
				11,916,698	24,868,634

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

**6. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Relacionada (1) (Nota 15)	348,634	-
	348,634	-

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a cuenta por pagar a Representaciones Farmacéuticas Repfarm S.A.; la misma que fue cancelada el día 6 de febrero del 2015 con cheque #121 del Banco Bolivariano.

**7. 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(22% para el año 2013) sobre las utilidades sujetas a distribución

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

	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	5,946,879	11,867,870
Menos: 15% de participación a trabajadores	-	-
Utilidad después de participación a trabajadores	5,946,879	11,867,870
Dividendos percibidos exentos	6,023,174	(12,211,833)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	76,095	343,963
Utilidad gravable	-	-
Impuesto a la renta causado	-	-

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:

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

- 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 exterior y se establece 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.

#### **8. 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.

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA, LTDA.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

---

**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.

**9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>31, 2014</u>	<u>31, 2013</u>
Préstamos a Accionistas (1) (Nota 15)	<u>9,885,460</u>	<u>12,495,000</u>
	<u>9,885,460</u>	<u>12,495,000</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.

**10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado consiste en 2,000 acciones de un valor nominal de US\$100 cada una.

**11. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% 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.

**12. RESULTADOS ACUMULADOS**

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

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

**13. DIVIDENDOS PAGADOS**

En el mes de mayo del 2014, fueron cancelados los dividendos a los accionistas por un total de US\$4,367,870 correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2013 y pagadas en el período 2014 de acuerdo a su participación accionaria:

Accionistas	% de Participación	Dividendo pagado
CARLOS CUEVA GONZALEZ	50,00%	2,183,936
CARLOS CUEVA MEJÍA	16,65%	727,250
FERNANDO CUEVA MEJÍA	16,65%	727,250
ANDREA CUEVA MEJÍA	16,65%	727,250
JUANITA ARNAO	0,05%	2,184
	<b>100,00%</b>	<b>4,367,870</b>

De acuerdo con el Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo del 2014 resolvió declarar y pagar dividendos, correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2013; por el valor de US\$4,367.870

**14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Los principales saldos con los accionistas, se desglosan como sigue

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
<u>Otras cuentas por pagar (Nota 6)</u>		
Representaciones Farmacéuticas Repfarm S.A	348,634	-
<u>Cuentas por pagar accionistas (Nota 9)</u>		
Carlos Cueva González	9,885,460	12,495,000
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Galicia Mejía	1,000,000	-
	<b>11,234,094</b>	<b>12,495,000</b>

**15. DIVIDENDOS RECIBIDOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Dividendo percibidos otras sociedades (1)	6,023,174	12,211,833

**HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.**  
**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
6,023,174	12,211,833

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde al efectivo recibido por pago de dividendos originados de las inversiones en acciones de la compañía Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.

**16. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Impuestos y Contribuciones	74,119	74,724
Honorarios Profesionales	1,960	1,456
Suministros Y Materiales	157	224
Mantenimiento y Reparaciones	41	37
	76,277	76,441

**17. 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	5,946,879	11,867,870
Numero promedio ponderado de acciones ordinarias	2,000	2,000
Utilidad básica y diluida por acción	2,973	5,934

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

**18. 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.