

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida según escritura pública del 28 de agosto del 2009 e inscrita en registro mercantil el 7 de octubre del mismo año bajo el nombre de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. en la ciudad de Guayaquil, Ecuador y su actividad principal 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.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y los accionistas de la Compañía son:

<u>Accionista</u>	<u>Participación</u>
Carlos Cueva González	50.05%
Carlos Cueva Mejía	16.65%
Fernando Cueva Mejía	16.65%
Andrea Cueva Mejía	16.65%
	<hr/>
	100%
	<hr/> <hr/>

Las subsidiarias de la Compañía y sus actividades se detallan en la Nota 6.

Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de abril del 2018 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar compañías relacionadas, accionistas y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente a financiamiento otorgado para sus operaciones comerciales a compañías relacionadas que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y son recuperables a corto plazo.

Otros pasivos financieros: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente para financiar capital de trabajo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (ii) Cuentas por pagar a accionistas: Corresponde a préstamos de sus accionistas que se registran a su valor nominal, los cuales no devengan intereses pues se liquidan mediante los flujos de los dividendos que recibe la Holding Grupo Difare originados por las utilidades de sus subsidiarias.

2.3.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales acordados. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de deterioro. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no fue necesario el registro de provisiones por este concepto.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inversiones en acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo y los ingresos por dividendos se registran únicamente cuando sus subsidiarias declaran dichos dividendos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en sus subsidiarias. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria y su importe en libros y lo registra a cargo a la cuenta de resultados.

2.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto a la renta no corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

De acuerdo a la legislación tributaria vigente, las compañías cuya actividad sea exclusivamente la tenencia de acciones y participación, están exentas del pago de anticipo mínimo de Impuesto a la Renta. Ver además Nota 10.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La Compañía debido a su actividad y naturaleza no constituye impuesto a la renta diferido.

2.6 Ingresos por dividendos

Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en el resultado de los estados financieros separados cuando surja el derecho de recibirlos.

2.7 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$3.9 millones (2016: la Compañía declaró dividendos por 4.5 millones).

2.8 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

Deterioro de las inversiones en subsidiarias

La estimación para deterioro del valor de inversiones en subsidiarias es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de los resultados presentados por las subsidiarias. La provisión para deterioro de las inversiones en subsidiarias se carga a los resultados del año, cuando se produce.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

La Compañía, por ser un holding, tiene como principales riesgos a los que afectan a sus subsidiarias.

Las actividades de las subsidiarias de la Compañía las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de las subsidiarias de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero, además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de sus subsidiarias estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de estas subsidiarias.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía y de sus subsidiarias.

a) Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Con relación a los activos y pasivos financieros, a la fecha de los estados separados de situación financiera adjuntos la Compañía no está expuesta al riesgo de moneda debido a que los mismos están denominados en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Compañía.

Con relación al riesgo de tasa de interés, la Administración de la Compañía considera que tal riesgo es insignificante por la naturaleza de los activos y pasivos monetarios que mantiene y su política de colocar sus excedentes de efectivo en instrumentos de corto plazo.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) *Riesgo de crédito:*

Debido a su actividad la Compañía solo presenta como riesgo de crédito el pago de las acreencias a sus accionistas, ya que depende del reparto de dividendos a recibir de sus subsidiarias.

c) *Riesgo de liquidez:*

Como se mencionó el único riesgo aquí es por el pago de dividendos que se recibe de sus subsidiarias para el pago de las acreencias.

La principal fuente de liquidez de sus subsidiarias son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, es decir de los dividendos que recibe de sus subsidiarias. Para administrar la liquidez de corto plazo sus subsidiarias se basan en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros.

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre del ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,401	-	29,831	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12,566	-	1,650,000	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	100,000	-
Total activos financieros	17,967	-	1,779,831	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por pagar	7	-	1,168	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	250,000	-	-	-
Cuentas por pagar a accionistas	-	1,170,898	-	3,524,000
Total pasivos financieros	250,007	1,170,898	1,168	3,524,000

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación al financiamiento recibido de sus accionistas este se presenta al valor en que liquidarán dichos pasivos.

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

	2017			2016			Actividad
	Porcentaje de Participación en el capital	Costo	Dividendos declarados por subsidiarias	Porcentaje de Participación en el capital	Costo	Dividendos declarados por subsidiarias	
Subsidiarias:							
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A.	99.54%	24,520,000	8,260,695	99.54%	24,520,000	11,135,854	Venta y distribución de medicamentos
Dyvenpro S.A.	99.96%	1,437,068	695,405	99%	556,170	559,459	Venta y distribución de medicamentos
Artisfarma S.A.	75.00%	31,300	47,827	-	-	-	Venta de medicamentos
Laboratorios Stein S.A.	50.00%	555,750	-	75%	31,300	53,071	Venta de medicamentos
Asegensa	99.71%	10,000	70,257	50%	555,750	-	Actividades de Asesoramiento
Frisonex	99.99%	2,998,402	-	99%	10,000	-	Venta y distribución de equipos de laboratorio
Distrigen S.A.	99.00%	772,500	-	0%	-	-	Venta al por mayor de bebidas no alcohólicas
Refarco S.A.	99.50%	29,342	-	0%	-	-	Producción y comercialización de productos farmacéuticos y consumo
Oftalvis S.A.	99.88%	799	-	0%	-	-	Comercialización y distribución de reactivos
Humalab S.A.	99.88%	799	-	0%	-	-	Comercialización de productos químicos, bioquímicos
		<u>30,355,960</u>	<u>9,074,184</u>		<u>25,673,220</u>	<u>11,748,384</u>	

Movimiento:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	25,673,220	25,175,720
Incrementos del año		
Dyvenpro S.A. (1)	880,898	-
Laboratorios Stein S.A.	-	500,000
Frisonex	2,998,402	-
Distrigen S.A.	772,500	-
Refarco S.A.	29,342	-
Oftalvis S.A.	799	-
Humalab S.A.	799	-
Venta de inversiones		
Artisfarma S.A.	-	(2,500)
Saldo al 31 de diciembre	<u>30,355,960</u>	<u>25,673,220</u>

- (1) Mediante Junta General Dyvenpro celebrada el 25 de octubre del 2017, se aprueba un incremento de capital por US\$4,000,000, de los cuales Holding Grupo Difare deberá aportar US\$3,523,590. Al 31 de diciembre del 2017 los montos aportados totalizan US\$880,898.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social autorizado consiste en 2,000 acciones con un valor nominal de US\$100 cada una.

8. DIVIDENDOS PAGADOS

En el año 2017, fueron declarados los dividendos a los accionistas por un total de US\$3,946,879 (2016: US\$4,500,000), los cuales fueron cancelados en el 2017 de acuerdo a su participación accionaria:

<u>Accionista</u>	<u>% Participación</u>	<u>Dividendos pagados</u> <u>2017</u>
Carlos Cueva González	50.05%	1,975,414
Carlos Cueva Mejía	16.65%	657,155
Fernando Cueva Mejía	16.65%	657,155
Andrea Cueva Mejía	16.65%	657,155
	<u>100.00%</u>	<u>3,946,879</u>

9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Transacciones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Dividendos declarados por subsidiarias</u>		
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	8,260,695	11,135,854
DyvenproYVENPRO S.A.	695,405	559,459
Artisfarma S.A.	47,827	-
Asegensa	70,257	53,071
	<u>9,074,184</u>	<u>11,748,384</u>
Pago por dividendos a accionistas	<u>3,946,879</u>	<u>4,500,000</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activo corriente</u>		
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A.	<u>12,566</u>	<u>1,650,000</u> (1)
<u>Pasivos</u>		
Representaciones Farmacéuticas Repfarm S.A.	250,000 (2)	-
Accionistas		
Carlos Cueva González (3)	<u>1,170,898</u>	<u>3,524,000</u>
	<u>1,420,898</u>	<u>3,524,000</u>

- (1) Corresponde a valores entregados a esta compañía relacionada en diciembre del 2016 y que fueron liquidados en enero del 2017.
- (2) Corresponde al saldo pendiente de pago por la cesión de acciones de la compañía Distrigen.
- (3) Corresponde a préstamos recibidos en el 2016 por US\$3,524,000 que fueron cancelados en su totalidad en el 2017 y nuevos préstamos recibidos en el 2017 que no generaron intereses y se liquidarán con los flujos que la Holding reciba cuando sus subsidiarias repartan dividendos.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

Conciliación contable tributaria:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	8,972,034	11,619,990
Menos - Ingresos exentos (1)	(9,074,184)	(11,749,284)
Más - Gastos no deducibles	<u>102,150</u>	<u>129,294</u>
Base imponible	-	-
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>-</u>	<u>-</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a ingresos por dividendos declarados por sus subsidiarias que según la legislación tributaria están exentos de impuesto a la renta.

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos y contribuciones	87,479	80,812
Honorarios profesionales	14,011	47,286
Suministros y materiales	45	-
Otros gastos varios	466	1,139
	<u>102,001</u>	<u>129,237</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.