

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL.

Holding Grupo Difare Cía. Ltda., es una compañía limitada constituida en Guayaquil - Ecuador. Su domicilio es la Urbanización Ciudad Colón manzana 275 y solar 5, oficina 423.

Las principales actividades de la Compañía y su subsidiaria (en adelante "el Grupo") se relacionan fundamentalmente con realizar inversiones en valores en tenencia de acciones y la distribución, ventas por mayor y menor de productos farmacéuticos, de consumo y aseo, además de servicios transporte de carga y almacenamiento de mercancías varias, respectivamente.

La subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados, es la siguiente:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución	Proporción de participación accionaria y poder de voto 2012
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.	Distribución, ventas por mayor y menor de productos farmacéuticos, de consumo y aseo, además de servicios transporte de carga y almacenamiento de mercancías varias.	Ecuador	99.991%

Las políticas contables que utiliza la subsidiaria son consistentes con las que aplica Holding Grupo Difare Cía. Ltda., en la preparación de sus estados financieros.

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

Fusión

El 31 de octubre del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., con las compañías Ecuafarmacias & Asociadas S.A., Dromayor S.A. y Asegensa, Asesoría y Servicios Generales S.A. Como consecuencia de la fusión, los activos, y pasivos de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., se incrementaron en US\$30.2 millones y US\$15.3 millones respectivamente y el patrimonio en US\$14,9 millones.

Al 31 de diciembre del 2012, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. tiene 815 farmacias de las cuales 310 son propias y 505 son franquiciadas a nivel nacional.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados, se presenta a continuación:

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

2.1. Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

2.2. Bases de preparación.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1.- Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que el Grupo puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2.- Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3.- Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía y su subsidiaria que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

2.3. Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y la entidad controlada por la Compañía (su subsidiaria). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

- a) Tiene poder sobre la participada.
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes.
- c) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de la subsidiaria se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de la subsidiaria en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

2.3.1. Subsidiaria.

Son aquella entidad sobre la que Holding Grupo Difare Cía. Ltda., tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

2.3.2. Participaciones no controladoras.

Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

2.4. Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados.

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración del Grupo considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera del Grupo, los resultados de sus operaciones o de sus flujos de efectivo.

2.5. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas.

El Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Compensaciones de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Nic 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Nic 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmienda a la Nic 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración del Grupo anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros consolidados en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de este efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

2.6. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros consolidados y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía y su subsidiaria operan. La moneda funcional y de presentación es el Dólar de los Estados Unidos de América.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

2.7. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado Consolidado de Situación Financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros consolidados y como no corriente, los mayores a ese período.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía y su subsidiaria consideran como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo.

En el estado consolidado de situación financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.9. Activos financieros.

La Compañía y su subsidiaria catalogan sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

- Cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y relacionadas se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

- Provisión para cuentas incobrables.

El Grupo determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía y su subsidiaria para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras; o,
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el estado consolidado de resultados integrales.

2.10. Inventarios.

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el costo de promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.11. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto a la renta e IVA y retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes, las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes que no se pueden recuperar son registradas como gasto en el estado consolidado de resultados integrales, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.12. Propiedades y equipos.

Medición en el momento del reconocimiento.

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.

Después del reconocimiento inicial, los equipos de computación y comunicaciones, muebles y enseres y equipos varios y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de equipo del Grupo, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios e instalaciones son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios e instalaciones se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva por revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Método de depreciación y vidas útiles.

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Clase de activo	Vida útil (en años)
Edificios e instalaciones	30 - 60
Muebles, enseres y equipos varios	3 - 10
Vehículos	5
Equipos de computación y comunicación	3 - 5

Retiro o venta de propiedades y equipos.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva por revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

2.13. Propiedades de Inversión.

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.14. Inversiones en acciones.

El Grupo mide sus inversiones al costo, excepto si la inversión es clasificada para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la venta y Operaciones Descontinuadas.

2.15. Activos intangibles.

2.15.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada.

Son registradas al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre una vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.15.2 Plusvalía.

Surge de una combinación de negocios (adquisición de nuevas farmacias) se reconoce como un activo a la fecha que se adquiere el control. La plusvalía se mide como exceso entre el costo de una adquisición sobre el valor razonable neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

La plusvalía no es amortizada sino revisada por deterioro al menos anualmente. Para fines de la evaluación del deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna la plusvalía son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría sufrir deterioro. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el valor en libros de la plusvalía asignada a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el valor de cada activo en la unidad. La pérdida por deterioro reconocida para fines de la plusvalía no puede revertirse en el siguiente período.

En caso de venta o retiro de una farmacia, el valor atribuible de la plusvalía se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida.

2.15.3 Método de amortización y vidas útiles.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil usada en el cálculo de la amortización es de 4 y 10 años. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles del Grupo son igual a cero.

2.16. Deterioro de valor de activos tangibles e intangibles.

Al final de cada período, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como anticipos a clientes y obligaciones patronales.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

2.18. Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y otros pasivos financieros corresponden a las obligaciones con instituciones financieras, no financieras y compañías relacionadas, las cuales se reconocen inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente se valoran a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado consolidado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de igual manera corresponden a pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo.

Estos pasivos financieros son presentados en el estado consolidado de situación financiera como corrientes o no corrientes considerando las fechas de vencimiento de sus pagos, es decir, cuando sea inferior a doce meses (corriente) y mayores a doce meses (no corriente).

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

2.19. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- El Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.20. Provisiones.

Se reconocen cuando la Compañía y su subsidiaria tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía y su subsidiaria tengan que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.21. Beneficios a los empleados.

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado consolidado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se refleja inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores.- El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de las Compañías. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.22. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.22.1 Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía y su subsidiaria por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.22.2 Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía y su subsidiaria dispongan de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

La Compañía y su subsidiaria compensan activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.22.3 Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

2.23. Capital social.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.24. Reconocimiento de ingresos.

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por los servicios y bienes entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan neto de devolución, rebaja y descuento comercial que la Compañía y su subsidiaria puedan otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía y su subsidiaria transfieren los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de los servicios entregados y de la propiedad de los productos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía y su subsidiaria reciban los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.25. Costo de venta.

Se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.26. Gastos de administración, ventas y financieros.

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el período en el que se incurren, por la base de acumulación, es decir, cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y/o relacionadas, corresponde principalmente a sueldos, salarios y demás remuneraciones, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de propiedades y equipos, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía y su subsidiaria.

Los gastos financieros están compuestos, principalmente, por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con terceros.

2.27. Estado consolidado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado consolidado de resultados integrales.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

La Compañía y su subsidiaria efectúan estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

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 estos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de este activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que el Grupo determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo 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.

3.2. Otras estimaciones.

La Compañía y su subsidiaria han utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes, y
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

4. EFECTIVO Y BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente efectivo en banco locales, los cuales no generan intereses.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Clientes locales	60,596
Compañías relacionadas (Nota 22) (1)	1,664
Anticipo a proveedores	2,136
Funcionarios y empleados	548
Varias	2,393
	<u>67,337</u>
Menos provisión de cuentas incobrables	<u>(1,418)</u>
	<u>65,919</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, clientes locales representan saldos por cobrar por venta de productos farmacéuticos y de consumo principalmente a farmacias franquiciadas Cruz Azul por \$40,3 millones.

Al 31 de diciembre del 2012, la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Corriente	52,861
Vencido en días:	
1 – 30	4,571
31 – 60	1,490
61 – 90	1,545
91 – 120 días	84
121 – 180 días	-
180 en adelante	45
	<u>60,596</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	838
Provisión	564
Fusión (Nota 1)	64
Castigos	<u>(48)</u>
Saldo final	<u>1,418</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Farmacéuticos y de consumo humano (1)	61,729
Importaciones en tránsito	3,412
	65,141
(-) Provisión del valor neto de realización	(406)
	<u>64,735</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, productos farmacéuticos y de consumo, incluyen principalmente inventario gravado con tarifa 0% por US\$51, millones e inventario tarifa 12% por US\$ 10, millones. Durante el año 2012, el grupo realizó la baja de inventarios por producto en mal estado por US\$ 619, mil registrado con cargo a los resultados del año.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
<u>Costo o valuación:</u>	
Terrenos	5,727
Edificaciones e instalaciones	23,299
Muebles, enseres y equipos varios	8,971
Vehículos	2,929
Equipo de computación y comunicación	4,614
	<u>45,540</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>	
Edificaciones e instalaciones	(3,286)
Muebles, enseres y equipos varios	(3,766)
Vehículos	(985)
Equipo de computación y comunicación	(2,796)
	<u>(10,833)</u>
	<u>34,707</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

El movimiento de las propiedades y equipos, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificaciones e instalaciones	Muebles, enseres y equipos varios	Vehículos	Equipos de computación y comunicación	Total
Saldo inicial al 01 de enero del 2012	1,307	7,888	1,192	1,340	1,766	13,493
Adiciones (1)	-	4,660	1,431	770	755	7,616
Bajas y ventas	-	(4)	(89)	(72)	(51)	(216)
Fusión, Nota 1 (2)	4,696	12,286	6,437	891	2,144	26,454
Transferencia de propiedades de inversión	656	830	-	-	-	1,486
Transferencia a propiedades de inversión	(932)	(2,361)	-	-	-	(3,293)
Gastos de depreciación	-	(3,286)	(3,766)	(985)	(2,796)	(10,833)
Saldo final al 31 de diciembre del 2012	5,727	20,013	5,205	1,944	1,818	34,707

Concepto	Terrenos	Edificaciones e instalaciones	Muebles, enseres y equipos varios	Vehículos	Equipos de computación y comunicación	Total
Saldo inicial al 01 de enero del 2012	-	(799)	(433)	(363)	(863)	(2,458)
Adiciones	-	(188)	(173)	(310)	(548)	(1,219)
Bajas y ventas	-	5	50	26	35	116
Fusión, Nota 1 (2)	-	(3,095)	(3,210)	(338)	(1,420)	(8,063)
Transferencia a propiedades de inversión	-	791	-	-	-	791
Saldo final al 31 de diciembre del 2012	-	(3,286)	(3,766)	(985)	(2,796)	(10,833)

(1) Al 31 de diciembre del 2012, las adiciones representan principalmente adecuaciones del edificio en el "Parque Empresarial Color", ubicado en Urdesa Norte, en la ciudad de Guayaquil, el cual asciende a US\$ 4,7 millones.

(2) En octubre 31 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., con las compañías Ecuafarmacias & Asociados S.A., Dromayor S.A. y Asegensa, Asesoría y Servicios Generales S.A.; como consecuencia de la fusión, las propiedades y equipos de Distribuidora Farmacéutica (DIFARE) S.A., se incrementaron en US\$ 18,4 millones.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares))

8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

El movimiento de propiedades de inversión, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial del año	4,842
Ganancia sobre revaluación de propiedades	272
Transferencias de propiedades y equipos	2,502
Fusión, (Nota 1)	256
Transferencias a propiedades y equipos	(1,438)
Adiciones	51
Saldo final del año	6,485

Al 31 de diciembre del 2012, el valor razonable de las propiedades de inversión se obtuvo a través de un avalúo realizado por un perito independiente. El avalúo se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, y se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. El referido avalúo determina una ganancia en la revaluación de US\$ 272, mil lo cual fue registrada en los resultados del año.

9. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Costo	3,305
Amortización acumulada y deterioro	(510)
	2,795

La clasificación de los activos intangibles se muestra así:

	Diciembre 31, 2012
Plusvalía	1,650
Derecho de concesión	1,145
	2,795

Plusvalía: Representa el valor pagado en exceso sobre el valor razonable de los activos netos de 36 farmacias adquiridas, cada una de estas es considerada una unidad generadora de efectivo y se estima que estos activos tienen una vida útil indefinida.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

Derechos de concesión: Representa diez espacios físicos adquiridos en diferentes centros comerciales en donde se tiene derecho a establecer un punto de venta, el uso de dichos espacios tienen un plazo de 4 a 10 años.

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida de gasto de depreciación y amortización en el estado consolidado de resultado integral.

10. PRESTAMOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
<u>Banco Bolivariano S.A.:</u>	
Préstamo con vencimientos hasta diciembre del 2013 e interés promedio anual del 7.56%	9,864
<u>Banco de Guayaquil S.A.:</u>	
Préstamo con vencimientos hasta septiembre del 2013 e interés promedio anual del 7.67%	9,063
<u>Citibank S.A.</u>	
Préstamo con vencimiento en marzo del 2013 e interés promedio anual del 7.56%	7,000
	25,927
Sobregiros bancarios	478
Interés por pagar	431
	26,836

Al 31 de diciembre del 2012, los préstamos bancarios están garantizados por inventarios valorados en US\$ 16,80 millones, terrenos y edificios por US\$ 11,3 millones.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Proveedores: (1)	
Locales	80,781
Exterior	9,110
Compañías relacionadas (Nota 22)	923
Empleados	144
Otras	781
	91,739

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

(1) Al 31 de diciembre de 2012, proveedores locales y del exterior representan facturas comerciales por pagar con vencimiento promedio de 75 hasta 120 días, los cuales no devengan intereses.

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
<u>Cuarta emisión de obligaciones:</u>	
Préstamos con vencimientos trimestrales de capital e intereses hasta septiembre del 2016 y con una tasa efectiva anual del 7.25% al 7.75%, nota 23.	11,676
<u>Banco Promérica:</u>	
Préstamos con vencimiento hasta junio del 2017 con una tasa de interés del 8.19%.	6,000
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>	
Avales bancarios con vencimientos trimestrales hasta diciembre del 2013.	3,000
<u>Sr. Carlos Cueva González:</u>	
Préstamo sin vencimientos y no devengan intereses.	3,000
<u>Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros de Fondos Ecuafarmacías I:</u>	
Emisión de títulos con vencimiento en mayo del 2014 y con una tasa efectiva anual del 9.06% al 9.19%, Nota 23	1,516
	25,192
Menos: porción corriente de otros pasivos financieros	10,183
	<u>15,009</u>

Durante el año 2012, el Grupo ha cancelado capital por US\$ 2,6 millones e intereses por US\$ 1 millón de tales obligaciones, correspondientes a la Cuarta Emisión de Obligaciones.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares))

13. IMPUESTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	
Crédito tributario	851
<u>Pasivos por impuesto corrientes:</u>	
Retención en la fuente por pagar	852
IVA por pagar	393
	<u>1,245</u>

14. PROVISIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Beneficios sociales	3,035
Participación a trabajadores (1)	2,630
Otras provisiones	1,831
	<u>7,496</u>

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, el Grupo debe destinar el 15% de la utilidad anual, antes del impuesto a la renta para repartirlo entre sus empleados.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	2,098
Provisión del año	1,885
Transferencia de participación por fusión	745
Pagos efectuados	<u>(2,098)</u>
Saldo final	<u>2,630</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

15. IMPUESTO A LA RENTA.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgo en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio en inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La Reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedad, así tenemos: el 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y el 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuestos a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa del 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 destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Holding Grupo Difare Cia. Ltda.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	Diciembre 31, 2012
Gasto del impuesto corriente	2,666
Impuesto diferido relacionado con el origen de diferencias temporarias	445
Saldo final	<u>3,111</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

	HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA.	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S.A.	TOTAL
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	7,635	10,485	18,120
Más:			
Gastos no deducibles	-	1,106	1,106
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	81		81
Menos:			
Ingresos exentos	(7,716)	(1)	(7,717)
Utilidad gravable	-	11,590	11,590
Tasa de impuesto a la renta	23%	23%	-
Impuesto a la renta causado	-	2,666	2,666
Anticipo de impuesto a la renta del año (impuesto mínimo)	-	-	-
Impuesto a la renta del período	-	2,666	2,666
Pagos efectuados:			
Retenciones en la fuente del año	-	(3,517)	(3,517)
Crédito tributario	-	(851)	(851)

(Nota 13)

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Jubilación patronal (1)	4,532
Desahucio (2)	2,092
	<u>6,624</u>

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	2,482
Transferencia de empleados por fusión Nota 1	1,465
Costos de los servicios del período corriente	326
Costo por intereses	172
Pérdidas actuariales	87
	<u>4,532</u>

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	1,488
Transferencia de empleados por fusión Nota 1	781
Costos por intereses	101
Costos de los servicios por el período corriente	41
Ganancias actuariales	(265)
Beneficios pagados	(54)
	<u>2,092</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales, son las siguientes:

	Diciembre 31, 2012
Tasa de descuento	7.00%
Tasa espera de incremento salarial	3.00%

Al 31 de diciembre del 2012, el Grupo registró en los resultados del año, gastos por beneficios definidos por US\$ 367, mil y costos financieros por US\$ 273, mil.

17. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social es de US\$200 mil, constituido por 2,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de cien dólares cada una.

18. UTILIDADES RETENIDAS.

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a la utilidad del año terminado en esa fecha.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2012
Venta de productos farmacéuticos y de consumo	383,465
Regalías por uso de franquicias	2,389
Publicidad y mercadeo	2,370
Servicios de instalación Neptuno	2,358
Gestión fuerza venta	2,308
Bonificaciones por cumplimiento sobre ventas	1,875
Servicios de transporte	1,300
Otros ingresos operacionales	11,186
	<u>407,251</u>

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2012
Beneficios a empleados	21,972

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

Publicidad	5,801
Otros gastos de personal	4,677
Gastos de mantenimiento	3,581
Servicios prestados por terceros	2,940
Arriendo de oficinas	2,405
Honorarios profesionales	2,345
Gastos de depreciación, amortización e incobrables	1,790
Materiales y suministros	1,052
Servicios básicos	960
Seguros	856
Gastos por obligación de beneficios definidos	640
Baja de inventarios	620
Otros gastos menores a US\$ 200 mil	1,619
	<hr/>
	51,258

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con Compañías relacionadas, fueron:

	Diciembre 31, 2012
Cuentas por cobra comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	
Wileny S.A.	860
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S.A.	636
Administradora Integral de Propiedades S.A. Adinprosa	75
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A.	56
Desarrollo Integral de Soluciones Empresariales DIRES S.A.	11
Otros	26
	<hr/>
	1,664
	<hr/>
	Diciembre 31, 2012
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	
Cooperativa de Ahorro y Crédito Grupo DIFARE	790
Aprofarm S.A.	66
Artisfarma S.A.	63
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S.A.	2
Otras	2
	<hr/>
	923
	<hr/>
Pasivos no corrientes	
Carlos Cueva González	16,965
	<hr/>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

Las transacciones más significativas con Compañías relacionadas, fueron como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2012
Ventas:	
Ecuafarmacias & Asociadas S.A.	55,231
Dromayor S.A.	31,221
	<u>86,452</u>
 Compras:	
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A..	<u>5,894</u>

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

	Año terminado en, Diciembre 31, 2012
Gastos:	
Asegensa, Asesoría y Servicios Generales S.A., servicios de transporte	801
Dires S.A.	609
Segufar Cía. Ltda.	335
DIFAL S.A.	321
Ecuafarmacias & Asociados S.A.	103
Servicios de Administración de Bienes Dibiens S.A.	77
Artisfarma S.A.	1
Otras	42
	<hr/> 2,289 <hr/>

22. CONTRATOS.

Al 31 de diciembre del 2012, los principales contratos vigentes, suscritos por la Compañía y su subsidiaria son los siguientes:

22.1. Convenios de Representación.

Julphar Pharmaceutical Products – En mayo 2 del 2008, Julphar autorizó a Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. para efectuar la importación, distribución y comercialización exclusiva en Ecuador de sus productos farmacéuticos. Durante el año 2012, la Compañía efectuó ventas por US\$ 10,149,328 y adquirió inventarios por US\$ 7,106,522.

Laboratorios Stein – En enero 17 del 2008, Laboratorios Stein autorizó a Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. para efectuar la importación, distribución y comercialización exclusiva en Ecuador de los productos de Esmerald Lake. Durante el año 2012, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 5,947,603 y adquirió inventarios por US\$ 3,562,706.

Ranbaxy PRP (Perú) S.A.C. – Convenio para efectuar la distribución y comercialización exclusiva en Ecuador de los productos farmacéuticos, denominados “Caverta, Colcibra, Covance, Enhancin, Kablax Raciper, Rofibax, Simvor, Storvas, el cual fue suscrito en febrero 15 del 2007. Durante el año 2012, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 2,454,614 y adquirió inventarios por US\$ 2,217,156.

Axcan Pharma Export Inc – En mayo 11 del 2007, Repfarm S.A. suscribió convenio con Axcan Pharma Export Inc. para efectuar la importación, distribución y comercialización exclusiva en Ecuador del producto farmacéutico “lacteol fort”. En enero 5 del 2008, Repfarm S.A. autorizó a Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. para realizar la importación de los productos elaborados por Axcan. Durante el año 2012, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó venta por US\$ 1,782,818 y adquirió inventarios por US\$ 1,835,463.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

Newport Pharmaceutical – Convenio para importar y comercializar en Ecuador de manera exclusiva los productos farmacéuticos denominados “Ferrolent”, Isoprinosine y Salden”, el cual fue suscrito en abril 12 del 2007. Durante el año 2012, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 1,527,819 y adquirió inventarios por US\$ 895,526.

Interfarma Corp - Convenio para importar, distribuir y comercializar en Ecuador de manera exclusiva los productos farmacéuticos “Astrosamin complex y Hepagen Cápsulas”, el cual fue suscrito en junio 16 del 2008. Durante el año 2012, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 1,373,437 y adquirió inventarios por US\$ 88,981.

Chiesi España S.A. – Convenio para distribución exclusiva en el Ecuador de los productos farmacéuticos denominados “Ambrolitic Cápsulas, Flogoprofen gel (10g, 30g, 60g y solución) y Ton Was Viales”, el cual fue suscrito en octubre 14 del 2005. Durante el año 2012, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 561,957 y adquirió inventarios por US\$ 246,593.

22.2. Cuarta Emisión de Obligaciones:

En septiembre 16, 2011, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó la cuarta emisión de obligaciones por US\$15 millones, y representa la emisión de 15,000 títulos de valor nominal de US\$1,000 cada uno, con vencimientos trimestrales de capital e intereses. El proceso de emisión de obligaciones tienen por objeto utilizar los recursos para ejecutar proyectos de infraestructura de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.; reestructuración de pasivos y capital de trabajo.

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. emitió 4 series de títulos A, B, C y D detallados de la siguiente manera:

- **SERIE A – CLASE UNO:** 4,000 títulos de US\$ 1,000 cada uno, plazo de 1,440 días, y tasa de interés anual del 7.25%.
- **SERIE B – CLASE DOS:** 4,000 títulos de US\$ 1,000 cada uno, plazo de 1,440 días, y tasa de interés anual del 7.33%.
- **SERIE C – CLASE TRES:** 3,500 títulos de US\$ 1,000 cada uno, plazo de 1,800 días, y tasa de interés anual del 7.75%.
- **SERIE D – CLASE CUATRO:** 3,500 títulos de US\$ 1,000 cada uno, plazo de 1,800 días, y tasa de interés anual del 7.58%.

La emisión de obligaciones está respaldada por una garantía general, que consiste en los activos de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A., que se encuentren libres de todo gravamen menos los activos diferidos, de acuerdo a los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y su reglamento. La referida ley expresa que la emisión de obligaciones no debe de exceder el 80% de dichos activos.

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

22.3. Fideicomisos

- El 13 de mayo del 2009, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. constituyó un Fideicomiso denominado "Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros de Fondos Ecuafarmacias I" con plazo de 5 años o hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aportes para integrar el fondo rotatorio por US\$ 8,000 y se transfiere el derecho de cobro y recaudación de las ventas a través de las tarjetas de créditos Diners Club, Master Card y Visa, en cada uno de los establecimientos.

El objeto del fideicomiso es de recibir diariamente los ingresos de las tarjetas de créditos para que los administre e inviertan y sirvan para cubrir los pasivos a los inversionistas.

- El 31 de marzo del 2011, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. en conjunto con las compañías Rissonno S.A. y Almacenes Buenhogar E.W. Cía. Ltda., constituyeron un Fideicomiso denominado "Fideicomiso Plaza Orellana" con plazo de 10 años o hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aportes por cada constituyente para la conformación del patrimonio autónomo por US\$ 1,000 y el valor equivalente a dos veces la tercera parte de canon mensual de arriendo que se establezca por el inmueble arrendado a la H. Junta de Beneficencia de Guayaquil.

El objeto del fideicomiso es la administración de los bienes transferidos o que se transfieran en el futuro y la administración de los flujos provenientes de las concesiones y/o subarriendos de los locales comerciales del Centro Comercial Plaza Orellana. Además, las partes acuerdan que los valores que ingresen al patrimonio autónomo por parte de los terceros les corresponderá para Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. el 39.3%, Rissonno S.A. el 46.3% y Almacenes Buenhogar E.W. Cía. Ltda. el 14.4%.

23. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

Holding Grupo Difare Cia. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la normativa vigente, Holding Grupo Difare Cía. Ltda. no está obligada a presentar los Anexos e Informes Integral de Precios de Transferencia.

Distribuidora Farmacéutica del Ecuador (DIFARE) S.A.

Al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con la normativa vigente, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. está obligada a presentar el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia; los resultados de estos estudios establecieron que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

24. **SANCIONES.**

a. De la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

No se han aplicado sanciones a la Compañía y su subsidiaria, a sus Directores o

HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

b. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía y su subsidiaria, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (Agosto 13, 2015), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de US Dólares)

Cuentas	Controladora		Subsidiaria		Eliminaciones entre compañías	Saldo consolidado
	Holding Grupo DIFARE Cía. Ltda.	Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.	Total controladora y subsidiaria			
Activos:						
Activos corrientes						
Efectivo y bancos	1	6.385	6.386	-	-	6.386
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	280	65.919	66.199	(280)	(280)	65.919
Inventarios	-	64.735	64.735	-	-	64.735
Activos por impuestos corrientes	-	851	851	-	-	851
Otros activos corrientes	-	82	82	-	-	82
Total activos corrientes	281	137.972	138.253	(280)	(280)	137.973
Activos no corrientes						
Inversiones en acciones	24.520	10.943	35.463	(24.520)	(24.520)	10.943
Propiedades y equipos	-	34.707	34.707	-	-	34.707
Propiedades de inversion	-	6.485	6.485	-	-	6.485
Activos intangibles	-	2.795	2.795	-	-	2.795
Otros activos financieros	-	1.384	1.384	-	-	1.384
Total activos no corrientes	24.520	56.314	80.834	(24.520)	(24.520)	56.314
Total activos	24.801	194.286	219.087	(24.800)	(24.800)	194.287

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en miles de US Dólares)

Cuentas	Controladora		Subsidiaria		Eliminaciones entre compañías	Saldo consolidado
	Holding Grupo DIFARE Cía. Ltda.	Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.	Total controladora y subsidiaria			
Pasivos:						
Pasivos corrientes						
Préstamos	-	26.836	26.836	-	-	26.836
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1	92.018	92.019	(280)	(280)	91.739
Otros pasivos financieros	-	10.183	10.183	-	-	10.183
Impuestos corrientes	-	1.245	1.245	-	-	1.245
Provisiones	-	7.496	7.496	-	-	7.496
Ingresos diferidos	-	197	197	-	-	197
Total pasivos corrientes	1	137.975	137.976	(280)	(280)	137.696
Pasivos no corrientes						
Otros pasivos financieros		15.009	15.009	-	-	15.009
Compañías relacionadas	16.965	-	16.965	-	-	16.965
Obligaciones por beneficios definidos	-	6.624	6.624	-	-	6.624
Total pasivos no corrientes	16.965	21.633	38.598	-	-	38.598
Total pasivos	16.966	159.608	176.574	(280)	(280)	176.294
Patrimonio:						
Capital social	200	11.689	11.889	(11.689)	(11.689)	200
Reserva legal	-	5.587	5.587	(5.587)	(5.587)	-
Participación no controladora	-	-	-	3	3	3
Utilidades retenidas	7.635	17.402	25.037	(7.247)	(7.247)	17.790
Total patrimonio	7.835	34.678	42.513	(24.520)	(24.520)	17.993
Total pasivos y patrimonio	24.801	194.286	219.087	(24.800)	(24.800)	194.287

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de US Dólares)

Cuentas	Controladora	Subsidiaria	Total controladora y subsidiaria	Eliminaciones entre compañías	Saldo consolidado
	Holding Grupo DIFARE Cía. Ltda.	Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.			
Ingresos de actividades ordinarias	7.716	396.932	404.648	2.603	407.251
Costo de ventas	-	(331.986)	(331.986)	-	(331.986)
Utilidad bruta	7.716	64.946	72.662	2.603	75.265
Gastos:					
Gastos de administración y ventas	(81)	(51.177)	(51.258)	-	(51.258)
Gastos financieros	-	(3.284)	(3.284)	-	(3.284)
	(81)	(54.461)	(54.542)	-	(54.542)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	7.635	10.485	18.120	2.603	20.723
Impuesto a la renta:					
Impuesto a la renta corriente	-	(2.666)	(2.666)	-	(2.666)
Efecto de impuestos diferidos	-	(445)	(445)	-	(445)
Utilidad neta del ejercicio	7.635	7.374	15.009	2.603	17.612
Otro resultado integral	-	178	178	-	178
Resultado integral total del año	7.635	7.552	15.187	2.603	17.790

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en miles de US Dólares)

Cuentas	Controladora		Subsidiaria		Eliminaciones entre compañías	Saldo consolidado
	Holding Grupo DIFARE Cía. Ltda.	Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.	Total controladora y subsidiaria	Total controladora y subsidiaria		
Capital social:						
Saldo inicial	200	8.501	8.701	-	-	8.701
Aumento por fusión	-	3.188	3.188	-	-	3.188
Eliminación consolidación	-	-	-	(11.689)	(11.689)	(11.689)
Saldo final	200	11.689	11.889	(11.689)	(11.689)	200
Reserva legal:						
Saldo inicial	-	3.818	3.818	-	-	3.818
Aumento por fusión	-	1.014	1.014	-	-	1.014
Apropiación de reserva	-	755	755	-	-	755
Eliminación consolidación	-	-	-	(5.587)	(5.587)	(5.587)
Saldo final	-	5.587	5.587	(5.587)	(5.587)	-
Utilidades retenidas:						
Saldo inicial	6.820	7.559	14.379	-	-	14.379
Utilidad neta del año	7.635	7.552	15.187	-	-	15.187
Aumento por fusión	-	10.711	10.711	-	-	10.711
Apropiación de la reserva legal	-	(755)	(755)	-	-	(755)
Dividendos pagados	(6.820)	(7.713)	(14.533)	-	-	(14.533)
Otros	-	48	48	-	-	48
Eliminación consolidación	-	-	-	(7.247)	(7.247)	(7.247)
Saldo final	7.635	17.402	25.037	(7.247)	(7.247)	17.790
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	7.835	34.678	42.513	(24.523)	(24.523)	17.990
Participación no controladora:						
Participación no controlada	-	-	-	3	3	3
Saldo final	-	-	-	3	3	3
Total patrimonio	7.835	34.678	42.513	(24.520)	(24.520)	17.993