

# 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 2013
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 2013, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. tiene 319 farmacias propias a nivel nacional y 676 son clientes franquiciados, además el personal total alcanza a 3.069 empleados, que se encuentran distribuidos en las diversas operaciones que realiza Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.

### 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 2013.

### 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 con efecto material sobre los estados financieros consolidados.

Durante el año en curso, El grupo ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo e Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

#### **Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros.**

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses – Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las Compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

#### **NIIF 13 – Medición del Valor Razonable**

El Grupo ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 se aplica tanto a los instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación de NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro el alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación o deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales de mercado.

El valor razonable según NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 d enero del 2013. Adicionalmente las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, el Grupo no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

#### **Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral.**

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categoría: (a) las

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

partidas que no serán clasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado consolidado integral total.

### NIC 19 – Beneficios a los empleados (revisada en el 2011)

En el año en curso, el Grupo ha aplicado la NIC 19 – Beneficios a los Empleados (revisada en el 2011) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2011) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto elimina el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa a la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios prestados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del “interés neto”, el cual según la NIC 19 (revisada en el 2011), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2011) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, el Grupo ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones- Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIIF 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes.	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera del Grupo, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

### 2.6. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún efectivas.

El Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC e Interpretaciones del Comité – CINIIF nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros.	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros consolidados en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo 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.

### 2.7. 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.

### 2.8. 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.

### 2.9. 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”.

### 2.10. Activos financieros.

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

- Cuentas por cobrar.

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

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;
- 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.

### 2.11. 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.

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

### 2.12. Activos clasificados mantenidos para a venta.

Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del periodo de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

### 2.13. 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.

### 2.14. 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.

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

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

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.

### 2.15. 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.

### 2.16. Inversiones en acciones.

El Grupo mide sus inversiones al costo, excepto si la inversión es clasificada para la venta, en

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la venta y Operaciones Descontinuadas.

### **2.17. Activos intangibles.**

#### **2.17.1 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.

Para los propósitos de la evaluación de deterioro, la plusvalía es asignada a cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) de los cuales se espera obtener beneficios provenientes de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo a la cual la plusvalía es asignada es evaluada por deterioro anualmente o con mayor frecuencia cuando existen indicadores que alguna unidad podría estar deteriorada. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su saldo en libros, la pérdida por deterioro es asignada primero al saldo en libros y luego a otros activos de la unidad generadora de efectivo proporcionalmente basada en el saldo en libros de cada activo de la unidad generadora de efectivo. Las pérdidas por deterioro de la plusvalía son reconocidas directamente en la pérdida o ganancia del ejercicio. Las pérdidas por deterioro de plusvalía no son reversadas en periodos subsecuentes.

La plusvalía no se amortiza, sino que al cierre de cada ejercicio contable e procede a evaluar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro.

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.

#### **2.17.2 Activos intangibles adquiridos de forma separada.**

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

#### **2.17.3 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 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 y de 3 años para los derechos de concsión y licencias respectivamente. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles del Grupo son igual a cero.

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

### 2.18. 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.

### 2.19. 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.

### 2.20. 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).

### 2.21. 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:

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

- 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.

### 2.22. 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.

### 2.23. 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 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

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

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.

### 2.24. 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.

**2.24.1 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 imponibles 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.

**2.24.2 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 imponibles. 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.

**2.24.3. 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.

### 2.25. Capital social.

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

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

### 2.26. Arrendamientos operativos.

Se clasifican como arrendamientos operativos cuando los términos del arrendamiento no transfieren al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

### 2.27. 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.

### 2.28. 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.

### 2.29. 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.

### 2.30. 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.

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

### 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.

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.

#### 3.24. 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.

#### 3.25. 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 2013, 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, 2013
Cientes locales	62,473
Compañías relacionadas (Nota 22) (1)	315
Anticipo a proveedores	2,213
Funcionarios y empleados	597
Varias	1,054
	<u>66,652</u>
Menos provisión de cuentas incobrables	<u>(1,920)</u>
	<u>64,732</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, clientes locales representan facturas pendientes de cobro por venta de productos farmacéuticos y de consumo humano.

Al 31 de diciembre del 2013, la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Corriente	51,853
No corriente	1,323
Vencido en días:	
1 – 30	4,483
31 – 60	1,650
61 – 90	454
91 – 180 días	862
180 en adelante	1,848
	<u>62,473</u>

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

	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	1,418
Provisión	749
Castigos	<u>(247)</u>
Saldo final	<u>1,920</u>

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

Al 31 de diciembre del 2013, el Grupo ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad de entre 60 y 360 días se ha reconocido una provisión entre el 10% y 30%.

### 6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Mercaderías (1)	69,706
Importaciones en tránsito	3,116
	72,822
(-) Provisión del valor neto de realización	(65)
	<u>72,757</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, las mercaderías incluyen inventarios en farmacias a nivel nacional por US\$20,1 millones. Durante el año 2013, el Grupo realizó la baja de inventarios por producto en mal estado por US\$1,1 millones registrado con cargo a los resultados del año.

### 7. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Al 31 de diciembre del 2013, el Grupo tiene la intención de vender en el transcurso de los próximos meses un terreno y edificación no utilizados, ubicados en la ciudad de Guayaquil en la urbanización Santa Leonor, el valor en libros de la propiedad es de US\$1,2 millones. No se ha reconocido ninguna pérdida por deterioro al momento de la reclasificación del terreno y edificación como mantenido para la venta ni a la fecha de los estados financieros consolidados.

### 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
<u>Costo o valuación:</u>	
Terrenos	4,138
Edificaciones e instalaciones	25,711
Muebles, enseres y equipos varios	10,159
Vehículos	3,555
Equipo de computación y comunicación	4,218
	<u>47,781</u>

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

Depreciación acumulada:

Edificaciones e instalaciones	(4,284)
Muebles, enseres y equipos varios	(4,686)
Vehículos	(1,408)
Equipo de computación y comunicación	<u>(2,917)</u>
	<u>(13,295)</u>
	<u>34,486</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 y equipos varios	Muebles, enseres y equipos varios	Vehículos	Equipos de computación y comunicaciones	Total
Saldo inicial al 01 de enero del 2013	5,727	23,299	8,971	2,929	4,614	45,540
Adiciones	-	854	1,546	837	1,143	4,380
Bajas y ventas	-	(49)	(358)	(211)	(584)	(1,192)
Transferencias, Nota 9	(1,589)	1,607	-	-	(965)	(947)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4,138	25,711	10,159	3,555	4,218	47,781

Concepto	Terrenos	Edificaciones e instalaciones y equipos varios	Muebles, enseres y equipos varios	Vehículos	Equipos de computación y comunicaciones	Total
Saldo inicial al 01 de enero del 2013	-	(3,286)	(3,766)	(985)	(2,796)	(10,833)
Adiciones	-	(1,093)	(1,228)	(551)	(921)	(3,793)
Bajas y ventas	-	44	308	128	546	1,026
Transferencias,	-	51	-	-	254	305
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	(4,284)	(4,686)	(1,408)	(2,917)	(13,295)

Al 31 de diciembre del 2013, las adiciones incluyen principalmente compra de 30 vehículos, exhibidores de medicamentos, computadoras y letreros para las farmacias Cruz Azul y Pharmacy's por US\$2 millones.

Al 31 de diciembre del 2013, las transferencias incluyen principalmente reclasificaciones hacia propiedades de inversión de 4 lotes ubicados en la vía Durán - Tambo por US\$ 1,5 millones y proveniente de cuentas por cobrar correspondientes a 171 parques ubicados en Parque Empresarial Colón de la ciudad de Guayaquil por US\$ 1,4 millones.

Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2013, las edificaciones y terrenos con un saldo neto en libros por US\$ 12,8 millones y US\$ 2,4 millones, respectivamente, han sido pignoralizados para garantizar los préstamos del Grupo, ver Nota 11.

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

### 9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

El movimiento de propiedades de inversión, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial del año	6,485
Adiciones	2,440
Ganancia sobre revaluación de propiedades	1,030
Transferencias de propiedades y equipos	1,841
Transferencias a activos clasificados como mantenidos para la venta (Nota 7)	(1,248)
Ventas	(1,865)
Saldo final del año	8,683

Al 31 de diciembre del 2013, propiedades de inversión incluyen terrenos y edificios valuados a valor razonable. El valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo al 31 de diciembre del 2013, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente no relacionado con el Grupo. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares y determinó una ganancia por US\$1 millón el cual fue registrado en los resultados del año.

Durante el año 2013, el Grupo realizó compras que incluyen principalmente adquisición de un lote terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil con una extensión de 51,160 m<sup>2</sup> por US\$ 1,7 millones.

Al 31 de diciembre del 2013, las edificaciones y terrenos con un saldo neto en libros por US\$ 5,9 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos del Grupo. (Ver Nota 11).

### 10. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Costo	4,827
Amortización acumulada y deterioro	(887)
	3,940

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares))

La clasificación de los activos intangibles se muestra así:

	Diciembre 31, 2013
Plusvalía	1,960
Derecho de concesión	1,269
Licencias	771
	<u>3,940</u>

**Plusvalía:** Representa el valor pagado en exceso sobre el valor razonable de los activos netos de 151 farmacias adquiridas, cada una de estas es considerada una unidad generadora de efectivo y se estima que estos activos tienen una vida útil indefinida.

**Derechos de concesión:** Representa 12 espacios físicos adquiridos en diferentes centros comerciales en donde el Grupo tiene derecho a establecer un punto de venta, el uso de dichos espacios tienen un plazo de 4 a 10 años.

**Licencias:** Representa valores desembolsados por el Grupo por el uso de programas informáticos y se amortizan en 3 años.

### 11. PRESTAMOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
<u>Banco de Guayaquil S.A.:</u> Préstamo con vencimientos hasta julio del 2014 e interés promedio anual del 8.25%	7,890
<u>Citibank S.A.:</u> Préstamo con vencimiento hasta mayo del 2014 e interés anual desde 7.4% al 8.85%	7,500
<u>Banco Promérica:</u> Préstamos con vencimientos hasta junio del 2017, con una tasa de interés del 8.19%	6,000
<u>Banco Bolivariano S.A.:</u> Préstamo con vencimientos hasta julio del 2017 e interés promedio anual del 8.8%	5,846
<u>Banco Internacional S.A.:</u> Préstamo con vencimientos hasta enero del 2014 e interés promedio anual del 7.75%	<u>3,677</u>
	30,913
<b>Pasan :...</b>	30,913

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

<b>Vienen:...</b>	30,913
Sobregiros bancarios	347
Interés por pagar	475
	<hr/>
	31,735
	<hr/>
<b>Clasificación:</b>	
Corriente	24,663
No corriente	7,072
	<hr/>
	31,735
	<hr/>

Al 31 de diciembre del 2013, los préstamos bancarios están garantizados por inventarios valorados en US\$ 28,6 millones, terrenos y edificios clasificados como propiedades y equipos y propiedades de inversión por US\$ 15,2 millones y US\$ 5,9 millones, respectivamente.

### 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013
		<hr/>
Proveedores:	(1)	
Locales		74,162
Exterior		12,830
Compañías relacionadas	(Nota 22)	1,505
Empleados		989
Otras		961
		<hr/>
		90,447
		<hr/>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, proveedores locales y del exterior representan facturas comerciales pendientes de pago con vencimiento promedio de 75 hasta 120 días, los cuales no devengan intereses.

El Grupo dispone de políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas las deudas se pagan dentro de los términos de crédito pre-acordados.

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

### 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
<u>Emisión de papel comercial, neto de costo de transacción :</u>	
Títulos con vencimientos hasta diciembre del 2014 y negociados con una tasa de descuento promedio del 5.02%.	19,140
<u>Cuarta emisión de obligaciones:</u>	
Títulos y cupones con amortizaciones trimestrales de capital e intereses hasta septiembre del 2016 y con una tasa efectiva anual del 7.71% al 7.98%, Nota 23	8,672
<u>Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos Futuros de Fondos Ecuafarmacias I:</u>	
Emisión de títulos con vencimiento en agosto del 2014 y con una tasa efectiva anual del 9.2%, Nota 23	461
	<u>28,273</u>
Menos: porción corriente de otros pasivos financieros	<u>23,783</u>
	<u>4,490</u>

La totalidad de sus activos no pignorados (excluyendo activos diferidos) se encuentran contemplados como garantía general de las emisiones de obligaciones vigentes.

Durante el periodo de vigencia de la emisión de papel comercial y cuarta emisión de obligación, el Grupo se compromete a mantener un índice de endeudamiento del 80% determinado por la deuda financiera en relación a los activos totales libres de gravamen. Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo mantiene un índice de endeudamiento del 41%.

Durante el 2013, no se han producido por parte de la Compañía incumplimiento en las condiciones contractuales de los préstamos que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

### 14. IMPUESTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	
Crédito tributario de impuesto a la renta	1,544
<u>Pasivos por impuesto corrientes:</u>	
Retención en la fuente por pagar	687
IVA por pagar	499
	<u>1,186</u>

### 15. PROVISIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Beneficios sociales (1)	2,627
Participación a trabajadores (2)	1,845
Otras provisiones	1,185
	<u>5,657</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, representan prestaciones a favor del personal del Grupo, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

(2) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía y su subsidiaria 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, 2013
Saldo inicial	2,630
Provisión del año	1,845
Pagos efectuados	<u>(2,630)</u>
Saldo final	<u>1,845</u>

# HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares))

---

### 16. IMPUESTO A LA RENTA.

#### Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuestos a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013.
- 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos del capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos el Estado.

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas – ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

#### 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 2010 al 2013.

# 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	11,868	10,453	22,321
Más:			
Gastos no deducibles	-	2,439	2,439
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	344		344
Menos:			
Ingresos exentos	(12,212)	(3)	(12,215)
Utilidad gravable	-	12,889	12,889
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%	-
Impuesto a la renta causado	-	2,836	2,836
Anticipo de impuesto a la renta del año (impuesto mínimo)	-	2,942	2,942
Impuesto a la renta del período	-	2,942	2,942
Pagos efectuados:			
Crédito tributario años anteriores	-	(851)	(851)
Retenciones en la fuente del año	-	(3,635)	(3,635)
Crédito Tributario (Nota 14)	-	(1,544)	(1,544)

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$ 2,9 millones; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2,8 millones. Consecuentemente, Distribuidora Farmaceutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. registró en resultados US\$2,9 millones equivalente al impuesto a la renta mínimo.

# HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

### 17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013
Jubilación patronal (1)	5,938
Desahucio (2)	2,498
	<u>8,436</u>

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

	Diciembre 31, 2013
Saldo inicial	4,532
Costos de los servicios del período corriente	853
Costo por intereses	314
Pérdidas actuariales	400
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(157)
Beneficios pagados	(4)
	<u>5,938</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, 2013
Saldo inicial	2,092
Costos por intereses	143
Costos de los servicios por el periodo corriente	230
Pérdidas actuariales	230
Beneficios pagados	(197)
	<u>2,498</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, 2013
Tasa de descuento	7.00%
Tasa espera de incremento salarial	3.00%

### 18. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2013, 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.

### 19. UTILIDADES RETENIDAS.

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a la utilidad del año terminado en esa fecha.

### 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2013
Venta de mercadería	536,053
Publicidad y mercadeo	5,168
Regalías por uso de franquicias	2,597
Gestión por venta de mercadería	2,485
Bonificaciones por ventas	1,380
Servicios en el punto de venta y transporte	1,904
Otros ingresos operacionales	12,330
	<u>561,917</u>

# HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

### 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2013
Beneficios a empleados	40,897
Publicidad	6,306
Otros gastos de personal	5,023
Gastos de mantenimiento	6,466
Servicios prestados por terceros	6,043
Arriendo de oficinas	7,884
Gastos de depreciación, amortización, incobrables y deterioro	4,715
Honorarios profesionales	3,331
Materiales y suministros	1,560
Servicios básicos	2,783
Seguros	1,164
Baja de inventarios	1,106
Gastos por obligación de beneficios definidos	906
Otros gastos	3,591
	<u>91,775</u>

### 22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con Compañías relacionadas, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2013
<b>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)</b>	
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S.A.	164
Otros	151
	<u>315</u>
	Diciembre 31, 2013
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)</b>	
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A.	778
Cooperativa de Ahorro y Crédito Grupo DIFARE	360
Otras	367
	<u>1,505</u>

# HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

---

<b>Pasivos no corrientes:</b>	
Carlos Cueva González	12,495

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

	Año terminado en, Diciembre 31, 2013
<b>Ventas:</b>	
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A.	312
<b>Compras:</b>	
Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A.	5,977
<b>Gastos:</b>	
Artisfarma S.A.	1,271
Dires S.A.	1,219
Segufar Cía. Ltda.	476
Otras	637
	<u>3,603</u>
<b>Ventas de propiedad de inversión:</b>	
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S.A.	855

### 23. CONTRATOS.

Al 31 de diciembre del 2013, los principales contratos vigentes, suscritos por la Compañía y su subsidiaria son los siguientes:

#### 23.24. Convenios de Representación.

**Julpharma Group S.A.** – 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 2013, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 16,4 millones y adquirió inventarios por US\$ 9,9 millones.

**Esmeral Lake (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 2013, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 7 millones y adquirió inventarios por US\$ 5,6 millones.

**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 2013, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 3 millones y adquirió inventarios por US\$ 2,8 millones.

# HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

**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 2013, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó venta por US\$ 2,1 millones y adquirió inventarios por US\$ 826, mil.

**Farmoquicas Laboratorios S.A. (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 2013, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. efectuó ventas por US\$ 1,9 millones y adquirió inventarios por US\$ 1,5 millones.

### **23.25. 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.

La Compañía 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 respalda 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.

### **23.26. Fideicomisos**

- El 13 de mayo del 2009, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A. constituyó un 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 Dineros Club, Master Card y Visa, en cada uno de los establecimientos.

# HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA

## Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en miles de dólares)

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%.

### 24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

#### Holding Grupo Difare Cia. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2013, 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 2013, 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.

### 25. SANCIONES.

#### a. De la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

No se han aplicado sanciones a la Compañía y sus subsidiarias, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

#### 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 2013.

# **HOLDING GRUPO DIFARE CIA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**

## **Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**(Expresadas en miles de dólares)**

---

### **26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 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 2013  
(Expresado en miles de US Dólares)

Cuentas	Controladora		Subsidiaria		Eliminaciones entre compañías	Total controladora y subsidiaria	Saldo consolidado
	Holding Grupo DIFARE Cía. Ltda.		Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana (DIFARE) S.A.				
<b>Activos:</b>							
<b>Activos corrientes</b>							
Efectivo y bancos	43		7.198		-	7.241	7.241
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-		63.296		-	63.296	63.296
Inventarios	-		72.757		-	72.757	72.757
Activos por impuestos corrientes	-		1.544		-	1.544	1.544
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-		1.248		-	1.248	1.248
Otros activos corrientes	-		90		-	90	90
<b>Total activos corrientes</b>	<b>43</b>		<b>146.133</b>		<b>-</b>	<b>146.176</b>	<b>146.176</b>
<b>Activos no corrientes</b>							
Inversiones en acciones	24.520		13		(24.520)	13	13
Propiedades y equipos	-		34.486		-	34.486	34.486
Propiedades de inversión	-		8.683		-	8.683	8.683
Activos intangibles	-		3.940		-	3.940	3.940
Cuentas por cobrar	-		1.436		-	1.436	1.436
Otros activos financieros	-		703		-	703	703
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>24.520</b>		<b>49.261</b>		<b>(24.520)</b>	<b>73.781</b>	<b>49.261</b>
<b>Total activos</b>	<b>24.563</b>		<b>195.394</b>		<b>(24.520)</b>	<b>219.957</b>	<b>195.437</b>

HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA  
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(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		
<b>Pasivos:</b>						
<b>Pasivos corrientes</b>						
Préstamos	-		24.663	24.663	-	24.663
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-		90.447	90.447	-	90.447
Otros pasivos financieros	-		23.783	23.783	-	23.783
Impuestos corrientes	-		1.186	1.186	-	1.186
Provisiones	-		5.657	5.657	-	5.657
Ingresos diferidos	-		313	313	-	313
<b>Total pasivos corrientes</b>	-		146.049	146.049	-	146.049
<b>Pasivos no corrientes</b>						
Préstamos	-		7.072	7.072	-	7.072
Otros pasivos financieros	-		4.490	4.490	-	4.490
Compañías relacionadas	12.495		-	12.495	-	12.495
Obligaciones por beneficios definidos	-		8.436	8.436	-	8.436
<b>Total pasivos no corrientes</b>	12.495		19.998	32.493	-	32.493
<b>Total pasivos</b>	12.495		166.047	178.542	-	178.542
<b>Patrimonio:</b>						
Capital social	200		11.689	11.889	(11.689)	200
Reserva legal	-		5.845	5.845	(5.845)	-
Participación no controladora	-		-	-	3	3
Utilidades retenidas	11.868		11.813	23.681	(6.989)	16.692
<b>Total patrimonio</b>	12.068		29.347	41.415	(24.520)	16.895
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	24.563		195.394	219.957	(24.520)	195.437

**HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
 (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	12.212	551.762	563.974	(2.057)	561.917
Costo de ventas	-	(444.628)	(444.628)	-	(444.628)
Utilidad bruta	12.212	107.134	119.346	(2.057)	117.289
<b>Gastos:</b>					
Gastos de administración y ventas	(76)	(91.699)	(91.775)	-	(91.775)
Gastos financieros	(268)	(4.982)	(5.250)	-	(5.250)
	(344)	(96.681)	(97.025)	-	(97.025)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	11.868	10.453	22.321	(2.057)	20.264
Impuesto a la renta:					
Impuesto a la renta corriente	-	(2.942)	(2.942)	-	(2.942)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	11.868	7.511	19.379	(2.057)	17.322
Otro resultado integral	-	(630)	(630)	-	(630)
Resultado integral total del año	11.868	6.881	18.749	(2.057)	16.692

**HOLDING GRUPO DIFARE CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
 (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			
<b>Capital social:</b>						
Saldo inicial	200	11.689	11.889	-	-	11.889
Eliminación consolidación	-	-	-	(11.689)	(11.689)	(11.689)
<b>Saldo final</b>	<b>200</b>	<b>11.689</b>	<b>11.889</b>	<b>(11.689)</b>	<b>(11.689)</b>	<b>200</b>
<b>Reserva legal:</b>						
Saldo inicial	-	5.587	5.587	-	-	5.587
Apropiación de reserva	-	258	258	-	-	258
Eliminación consolidación	-	-	-	(5.845)	(5.845)	(5.845)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>5.845</b>	<b>5.845</b>	<b>(5.845)</b>	<b>(5.845)</b>	<b>-</b>
<b>Utilidades retenidas:</b>						
Saldo inicial	7.635	17.402	25.037	-	-	25.037
Utilidad neta del año	11.868	7.511	19.379	-	-	19.379
Otro resultado integral del año	-	(630)	(630)	-	-	(630)
Apropiación de la reserva legal	-	(258)	(258)	-	-	(258)
Dividendos pagados	(7.635)	(12.212)	(19.847)	-	-	(19.847)
Eliminación consolidación	-	-	-	(6.989)	(6.989)	(6.989)
<b>Saldo final</b>	<b>11.868</b>	<b>11.813</b>	<b>23.681</b>	<b>(6.989)</b>	<b>(6.989)</b>	<b>16.692</b>
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>12.068</b>	<b>29.347</b>	<b>41.415</b>	<b>(24.523)</b>	<b>(24.523)</b>	<b>16.892</b>
<b>Participación no controladora:</b>						
Participación no controlada	-	-	-	3	3	3
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>12.068</b>	<b>29.347</b>	<b>41.415</b>	<b>(24.520)</b>	<b>(24.520)</b>	<b>16.895</b>