

Holding Grupo Difare Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2019

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 28 de agosto de 2009. Su actividad principal consiste en la adquisición y tenencia de acciones de sus empresas subsidiarias, las que operan en la compra al por mayor y menor de productos farmacéuticos y cosméticos para consumo humano, desarrollo de software, mantenimiento de locales y asesoría contable.

Las subsidiarias de la Compañía y sus actividades se detallan en la nota 7.

Por la naturaleza de sus actividades la Compañía no cuenta con empleados en relación de dependencia.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.001, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control.

Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado. En los estados financieros separados adjuntos las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo; por lo tanto, estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las compañías subsidiarias.

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 16 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de esta.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos y la CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros separados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación con juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La principal estimación y aplicación de juicio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

Deterioro de las inversiones en subsidiarias

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado separado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados: Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados: Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrarlos, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado, si dicho activo cumple las siguientes dos condiciones y siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados:

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y
- sus términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, si dicho activo cumple las siguientes dos condiciones y siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados:

- si se mantiene ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero;
- y

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos financieros: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están conformados principalmente por:

- a) Efectivo y equivalentes a efectivo: se compone de los saldos del efectivo en depósitos en cuenta corriente.
- b) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: corresponden principalmente a valores por cobrar por concepto de reembolsos de gastos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderos hasta en 30 días.

Pasivos Financieros: Clasificación y Medición

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo los siguientes pasivos financieros:

- i. Otras cuentas por pagar: corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

(c) Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Así también, las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo y los ingresos por dividendos se registran únicamente cuando sus subsidiarias declaran dichos dividendos.

En cada fecha de presentación, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de las inversiones en las subsidiarias. Si fuere ese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria y su importe en libros y lo registra contra los resultados.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- activos de contrato.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de 12 meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros separados; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (por ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el cual la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero. A la fecha de los estados financieros separados la Compañía no mantiene saldos de activos financieros que requieran la determinación de las pérdidas crediticias esperadas.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado (única clase de activos que mantiene la Compañía) presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o saldos vencidos por de más de 30 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que esta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no reporta pérdidas crediticias esperadas derivadas de cuentas por cobrar comerciales debido a la naturaleza de sus actividades, según lo descrito en la nota 1.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

Inversiones en Subsidiarias

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía es revisado en la fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha reconocido provisiones por pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en subsidiarias.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos son reconocidos en el estado separado de resultados considerando los siguientes criterios:

- .. Es probable que la Compañía perciba los beneficios económicos correspondientes a la transacción; y,
- .. El importe de los ingresos puede ser cuantificado con fiabilidad.

Ingresos por Dividendos

Los ingresos provenientes de dividendos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de estos. Los ingresos por dividendos son reconocidos en el estado separado de resultados cuando se establece el derecho de la Compañía a recibirlos, lo cual generalmente es a la fecha en que se declara su distribución.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(h) Impuesto a la Renta

Impuesto Corriente

El gasto por impuesto a la renta es reconocido en resultados y está compuesto por el impuesto corriente que es el que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable.

La Compañía no determina impuesto a la renta ni anticipo mínimo debido a que, según la normativa tributaria vigente, los dividendos y utilidades obtenidos después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras a favor de otras sociedades se encuentran exentos, siempre y cuando dichas sociedades beneficiarias no se encuentran domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros separados adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16, vigente a partir del 1 de enero del 2019, establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene activos arrendados cuyo reconocimiento pudieran generar impactos en la adopción de esta norma.

(Continúa)

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

Esta norma proporciona información acerca de cómo contabilizar incertidumbres de tratamientos por impuesto a la renta, en concordancia con los procedimientos de registro y valuación establecidos en la NIC 12 Impuesto a las ganancias, en caso de existir incertidumbre en las determinaciones por parte de la autoridad fiscal sobre procesos fiscales en los que se encuentre la Compañía.

Tal como se menciona en la nota 3(h), la Compañía no determina impuesto a la renta ni anticipo mínimo, según la normativa tributaria vigente, por lo que no existe impacto que pudiera derivarse de la adopción de esta norma.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(6) Efectivo en Bancos

El detalle del efectivo en bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en bancos	US\$	<u>109,398</u>	<u>62,008</u>
	US\$	<u>109,398</u>	<u>62,008</u>

El saldo de depósitos en bancos está constituido por el disponible colocado en una institución financiera local, son de libre disposición y no generan intereses.

(7) Inversiones en Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición de inversiones en subsidiarias es la siguiente:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Subsidiarias:</u>					
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S. A.	99.54	99.54	US\$	24,520,000	24,520,000
Dyvenpro S. A.	99.96	99.96		4,079,760	4,079,760
Artisfarma S. A.	75.00	75.00		31,300	31,300
Laboratorios Stein S. A.	50.00	50.00		55,750	555,750
Asegensa S. A.	99.99	-		249,975	-
Frisonex S. A.	99.99	99.99		2,998,402	2,998,402
Distrigen S. A.	99.00	99.00		1,222,500	1,222,500
Refarco S. A.	99.50	99.50		29,342	29,342
Oftalvis S. A.	99.88	99.88		799	799
Humalab S. A.	99.88	99.88		799	799
			US\$	<u>33,188,627</u>	<u>33,438,652</u>

Las actividades económicas de las subsidiarias son como se detalla a continuación:

- Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A. y Dyvenpro S. A.: venta y distribución de medicamentos.
- Artisfarma S. A. y Laboratorios Stein S. A.: venta de medicamentos.
- Asegensa S. A.: actividades logísticas: planificación, diseño y apoyo de operaciones de transporte, almacenamiento y distribución.
- Frisonex S. A.: venta y distribución de equipos de laboratorio.
- Distrigen S. A.: venta al por mayor de otros productos diversos para el consumidor.
- Refarco S. A.: producción y comercialización de productos farmacéuticos y de consumo.
- Oftalvis S. A.: comercialización y distribución de reactivos.
- Humalab S. A.: comercialización de productos químicos, bioquímicos.

En los estados financieros separados de la Compañía por el período terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo; por lo tanto, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las compañías subsidiarias.

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee.

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	33,438,652	30,355,960
<u>Adquisición de inversiones</u>			
Asegensa S. A.		249,975	-
Dyvenpro S. A.		-	2,642,692
Distrigen S. A.		-	450,000
<u>Venta de inversiones</u>			
Laboratorios Stein		(500,000)	(10,000)
Saldo al final del año	US\$	<u>33,188,627</u>	<u>33,438,652</u>

La adquisición de inversiones efectuada durante el 2019 corresponde a aumento de capital.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros de las subsidiarias muestran las siguientes cifras:

		2019				
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Resultados
Difare S. A.	US\$	366,407,737	297,667,577	68,740,160	744,304,080	18,565,235
Dyvenpro S. A.		43,798,853	33,512,603	10,286,250	71,953,060	2,498,335
Artisfarma S. A.		402,290	278,783	123,507	780,768	48,507
Laboratorios Stein S. A.		483,981	556,436	(72,455)	431,302	(1,164,732)
Asegensa S. A.		2,212,055	2,009,358	202,697	202,328	17
Frisonex S. A.		7,576,038	4,212,054	3,363,984	10,205,568	1,205,505
Distrigen S. A.		7,374,578	8,414,092	(1,039,514)	26,149,409	(1,610,904)
Refarco S. A.		2,358,231	3,429,101	(1,070,870)	(13,471)	(522,529)
Oftalvis S. A.		1,844,391	1,771,959	72,432	3,308,829	52,092
Humalab S. A.		9,460	164	9,296	5,390	1,001
		<u>9,460</u>	<u>164</u>	<u>9,296</u>	<u>5,390</u>	<u>1,001</u>
		2018				
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Resultados
Difare S. A.	US\$	297,845,069	242,592,437	55,252,634	712,098,880	16,352,918
Dyvenpro S. A.		40,664,864	32,943,360	7,721,504	57,279,434	3,026,778
Artisfarma S. A.		664,600	541,607	122,994	5,075,077	49,037
Laboratorios Stein S. A.		4,265,868	2,173,591	2,092,277	6,865,612	284,174
Asegensa S. A.		123,030	160,350	(37,320)	176,488	(39,406)
Frisonex S. A.		5,619,901	3,478,478	2,141,423	8,398,296	457,385
Distrigen S. A.		8,556,791	8,025,608	531,183	26,115,773	(58,541)
Refarco S. A.		1,032,529	1,158,017	(125,488)	729,043	(28,379)
Oftalvis S. A.		469,180	438,501	30,679	495,506	7,329
Humalab S. A.		8,979	685	8,295	3,579	1,220
		<u>8,979</u>	<u>685</u>	<u>8,295</u>	<u>3,579</u>	<u>1,220</u>

(Continúa)

(8) Impuesto a la Renta

La Compañía no determina impuesto a la renta ni anticipo mínimo debido a que, según la normativa tributaria vigente, los dividendos y utilidades obtenidos después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras se encuentran exentos, siempre y cuando dichas sociedades beneficiarias no se encuentran domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Las operaciones de la Compañía se limitan a la recepción de dividendos de sus subsidiarias, los cuales liquidaron previamente el impuesto a la renta correspondiente.

Una conciliación de la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>4,838,375</u>	<u>8,472,740</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25 % en el 2019 y 2018	US\$	1,209,594	2,118,185
Ingresos exentos		(1,253,225)	(2,155,128)
Gastos no deducibles		<u>43,631</u>	<u>36,943</u>
	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

(Continúa)

- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía. Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2017 a 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto de las operaciones es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el anexo e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia, ni el anexo de operaciones con partes relacionadas.

(9) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$100 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones suscritas y pagadas	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>

Aportes para Futuras Capitalizaciones

Con fecha 21 de agosto de 2019 se realizó un aporte para futuras capitalizaciones por US\$140,000, el cual fue aprobado según acta de Junta General de Accionistas del 21 de agosto de 2019.

(Continúa)

Dividendos Pagados

Al 31 de diciembre de 2019, mediante Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas del 22 de marzo y del 20 de agosto de 2019 se declaró y pagó dividendos a los accionistas por US\$4,930,984 y US\$37,845, respectivamente, correspondientes a los resultados de los ejercicios económicos de los años 2014, 2015 y 2016 (en el año 2018 se declaró y pago dividendos por US\$3,850,000).

(10) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Contraloría tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo del crédito es el riesgo de pérdidas financieras que enfrenta la Compañía y se origina principalmente del efectivo y equivalente a efectivo y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

El importe de los activos financieros en los estados financieros separados adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo en Bancos

La Compañía mantiene efectivo en bancos por US\$109,398 al 31 de diciembre de 2019 (US\$62,008 en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo en bancos es mantenido principalmente en un banco calificado AAA- / AAA- según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

La exposición de riesgo de crédito se ve afectada por las cuentas por cobrar a partes relacionadas las mismas que serán recuperadas en función de las disponibilidades de dichas compañías en el corto plazo.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros separados no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2019		
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses
Cuentas por pagar a partes relacionadas	US\$	-	-	-
Otras cuentas por pagar		2,431	2,431	2,431
	US\$	<u>2,431</u>	<u>2,431</u>	<u>2,431</u>
		31 de diciembre de 2018		
		Valor en libros	Vencimiento contractual	De 0 a 3 meses
Cuentas por pagar a partes relacionadas	US\$	100,000	100,000	100,000
Otras cuentas por pagar		90	90	90
	US\$	<u>100,090</u>	<u>100,090</u>	<u>100,090</u>

(Continúa)

(11) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del total del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice de deuda neta ajustado a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice de deuda ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	2,431	100,090
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(109,398)</u>	<u>(62,008)</u>
Deuda neta	US\$	<u>(106,967)</u>	<u>38,082</u>
Total patrimonio	US\$	<u>33,704,330</u>	<u>33,694,784</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>(0.00)</u>	<u>0.00</u>

(12) Transacciones con Partes Relacionadas

A continuación, un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas:

		<u>Ingresos por dividendos</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S. A.	US\$	4,976,905	5,679,424
Dyvenpro S. A.		-	1,953,382
Artisfarma S. A.		35,995	87,597
Frisonex		-	900,108
	US\$	<u>5,012,901</u>	<u>8,620,511</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar con compañías relacionadas que se muestran en los estados separados de situación financiera adjuntos resultan de las transacciones indicadas posteriormente:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar - corriente:		
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S. A.	US\$ 8,736	-
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S. A.	-	9,999
	<u>US\$ 8,736</u>	<u>9,999</u>
Cuentas por pagar - corriente:		
Representaciones Farmacéuticas Repfarm S. A.	US\$ -	-
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S. A.	-	100,000
	<u>US\$ -</u>	<u>100,000</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a partes relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

(13) Gastos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de gastos atendiendo a su naturaleza se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto por impuestos y contribuciones	US\$ 30,012	27,441
Gasto por honorarios profesionales	41,352	20,247
Gasto por suministros y materiales	45	22
Otros gastos varios	103,117	100,032
	<u>US\$ 174,526</u>	<u>147,742</u>

(14) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 30 de junio de 2020, fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ex Excepto por lo indicado a continuación, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 30 de junio de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones de sus subsidiarias y por ende el impacto en la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar éstos los efectos.

La mayor parte de las subsidiarias desarrollan sus actividades en el sector de la salud, por lo cual sus operaciones no se han visto afectadas debido a que las Autoridades facultaron a este sector para seguir operando durante la emergencia. Debido a lo expuesto la Administración de la Compañía, no estima impactos significativos en las operaciones de sus subsidiarias y consecuentemente en sus niveles liquidez.