

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

(1) Entidad que Reporta

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. (Matriz – Controladora)

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.

Los estados financieros consolidados de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 incluyen a la Compañía y las subsidiarias (juntas referidas como el “Grupo” e individualmente como “entidad del Grupo”). Las actividades del Grupo consisten principalmente en la distribución y ventas al por mayor y menor de productos farmacéuticos, de consumo y aseo. Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados adjuntos son las siguientes:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A. (Subsidiaria)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A., entidad controlada, con una participación del 99.54%, fue constituida el 25 de mayo de 1987 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Sus operaciones consisten en la distribución y ventas al por mayor y menor de productos farmacéuticos, de consumo y aseo a través de farmacias que operan bajo el nombre comercial “Pharmacy’s” y “Cruz Azul”.

La infraestructura de ventas al consumidor final (farmacias propias) está compuesta de 355 farmacias (343 farmacias, en el 2018), distribuidas en 52 ciudades (45 ciudades, en el 2018) con presencia en las 22 provincias del país; adicionalmente cuenta con un centro de distribución en la ciudad de Guayaquil y uno en la ciudad de Quito. La Subsidiaria se encuentra domiciliada en la Urbanización Ciudad Colón Mz. 275 Solar 5 Etapa III Edificio Corporativo 1, Guayaquil, Ecuador; y está inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor de valores del sector privado no financiero bajo el No. 2002-2-01-00222 y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los ingresos de la Subsidiaria se generan por la venta de: i) productos farmacéuticos y de consumo 96.08% (95.46% en el 2018) que incluye medicamentos, productos de cuidado personal, perfumería, bazar, cristalería, accesorios, artículos para el hogar, entre otros, y ii) otros servicios 3.92% en el 2019 (4.54% en el 2018) tales como recargas telefónicas, televisión prepaga, arriendo de perchas, entre otros menores.

La operación de la Subsidiaria con relación a la venta de medicinas se encuentra regulada por las disposiciones de la Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano (véase nota 29).

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Dyvenpro Distribución y Ventas de Productos S. A. (Subsidiaria)

Dyvenpro Distribución y Ventas de Productos S. A., entidad controlada, con una participación del 99.96%, es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil el 23 de octubre de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de noviembre del año 1992, bajo el nombre de (Dyvenpro) Distribución y Venta de Productos C. Ltda. El 29 de marzo de 2001 cambio su denominación social a Dyvenpro Distribución y Venta de Productos Sociedad Anónima e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de marzo de 2001. Se dedica a la, importación, compraventa, distribución, representación de productos agroquímicos, farmacéuticos, cosméticos y a la venta al por mayor de productos para el consumidor.

Artisfarma S. A. (Subsidiaria)

Artisfarma S. A., entidad controlada, con una participación del 75%, es una compañía constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Guayaquil el 28 de marzo del 2006. la actividad principal es el asesoramiento técnico y administrativo a toda clase de empresas.

Laboratorios Stein S. A. (Subsidiaria)

Laboratorios Stein S. A., entidad controlada, con una participación del 100%, es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil el 26 de septiembre de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre del año 2002, Su actividad principal es la importación, venta, comercialización y distribución de todo tipo de productos farmacéuticos, veterinarios, higiénicos, sustancias dietéticas para uso médico.

Con fecha de 2 de febrero de 2019, la Subsidiaria bajo aprobación de los accionistas han decidido de forma unánime que la línea de distribución de productos sea vendida a Eurofarma.

Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda. (Subsidiaria)

Frisonex Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda. entidad controlada, con una participación del 99.99%, es una compañía constituida en el año 1992 en la ciudad de Quito, su principal actividad consiste en la importación, exportación, comercialización, distribución de equipos médicos, reactivos de diagnóstico y equipos para laboratorios clínicos e instrumental médico, venta al por mayor y menor de dispositivos médicos de toda clase y naturaleza.

Distribuidora General Distrigen S. A. (Subsidiaria)

Distribuidora General Distrigen S. A., entidad controlada, con una participación del 99%, es una compañía constituida en el año 2014 en la ciudad de Guayaquil, su principal actividad consiste en la importación, compraventa y distribución de productos alimenticios y de consumo masivo.

Refarco S. A. (Subsidiaria)

Refarco S. A., entidad controlada, con una participación del 99.50%, es una compañía constituida en el año 2015 en la ciudad de Lima, su principal actividad consiste en la representación y comercialización de productos farmacéuticos y de Consumo.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Oftalvis S. A. (Subsidiaria)

Oftalvis S. A., entidad controlada, con una participación del 99.88%, es una compañía constituida en el año 1999 en la ciudad de Quito, su principal actividad consiste en la comercialización y distribución de reactivos, equipos de laboratorio clínico, dispositivos médicos, productos farmacéuticos y dietéticos.

Humalab S. A. (Subsidiaria)

Humalab S. A., entidad controlada, con una participación del 99.88%, es una compañía constituida en el año 1999 en la ciudad de Quito, su principal actividad consiste en la comercialización de productos químicos, bioquímicos y otros.

Asegensa S.A. (Subsidiaria)

Asegensa S.A., entidad controlada, con una participación del 99.88%, es una compañía constituida en el año 1990 en la ciudad de Guayaquil, su principal actividad consiste en la prestación de servicios de transporte de carga.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las que requieren la presentación de estados financieros consolidados a los accionistas y organismos de control; por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos reflejan la actividad del grupo.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Administración del Grupo el 30 de junio 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 consolidados del Grupo en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto: por ciertas propiedades incluidas bajo los rubros de Propiedades de Inversión los que se aplicó el método de valor razonable, instrumentos financieros a valor razonable y los pasivos por beneficios definidos medidos a valor razonable (de acuerdo con el plan de beneficios definidos menos valores presentes).

(Continúa)

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración del Grupo 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 a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en las:

- Nota 21 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas promedio simple.
- Nota 12 – medición del valor razonable de las propiedades de inversión.
- Nota 19 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con las NIIF los valores

(Continúa)

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

razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 3 y 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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 consolidados, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Base de Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de este. Las políticas contables de las subsidiarias han sido alineadas a las políticas adoptadas por el Grupo.

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades del Grupo y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de esas transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(Continúa)

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

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado consolidado 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 del Grupo, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Grupo a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado consolidado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(d) Instrumentos Financieros

El Grupo 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.

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

El Grupo 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 el Grupo 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 el Grupo 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.

(Continúa)

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

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo 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;
- 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
- 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, el Grupo 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

El Grupo 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;

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración del Grupo; 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 el Grupo mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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, el Grupo 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, el Grupo 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 del Grupo 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.

(Continúa)

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

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.

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 disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios son presentados como parte de los pasivos corrientes (obligaciones con instituciones financieras) en el estado de situación financiera.
- b) Cuentas por cobrar comerciales, neto: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Corresponden a los montos adeudados por la venta de productos. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- c) Otras cuentas por cobrar: 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.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros se miden a 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

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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:

- a) Préstamos y obligaciones financieras: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.
- b) Pasivo de arrendamientos: se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 6.82% como tasa de descuento.
- c) Cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- d) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden principalmente a pagos pendientes por reembolsos de gastos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

(e) Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por el Grupo) 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.

(f) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, menos los descuentos en compras.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

El Grupo reconoce pérdidas por obsolescencia o deterioro para lo cual realiza rebajas porcentuales al costo de su inventario en función de la rotación de este de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta, el efecto es registrado en resultados en el período que se produce bajo el rubro costo de ventas.

(Continúa)

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

(g) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo de Costo

Las partidas de propiedades y equipos (excepto terrenos y edificios) son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro en caso de producirse. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando el Grupo tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

Modelo de Revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios están registrados por su monto revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que se habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

(Continúa)

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

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos y edificios se reconoce en otros resultados integrales, y se acumulará en el patrimonio en el superávit por revaluación de propiedades y equipos, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acreditará en resultados en la medida en que se revierta la disminución reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el valor en libros de terrenos y edificios por una revaluación, dicha disminución es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existiere alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a resultados acumulados en la medida que el activo es utilizado por el Grupo. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo de adquisición. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

El efecto del impuesto a la renta sobre la revaluación de propiedades y equipos, si hubiere, se contabilizará y revelará de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii. Costos Posteriores

Costos de ampliación, modernización, mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para el Grupo y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de las propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo.

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de las propiedades y equipos.

Las mejoras e instalaciones en los activos arrendados son depreciadas en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que el Grupo obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 30 y 60 años
Muebles y enseres, maquinarias y equipos varios	Entre 3 y 10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación y comunicación	<u>Entre 3 y 5 años</u>

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(h) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos para producir rentas, o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación del servicio o abastecimiento de bienes y servicios, o para otros propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión consisten en terrenos y edificaciones que se reconocen inicialmente a su costo (incluyendo los costos de transacción relacionados y costos de endeudamiento, si los hubiere). Posteriormente las propiedades de inversión son medidas a valor razonable. Las ganancias o las pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en los resultados del año (ingresos o gastos) en el que se originan.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando los precios de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

(i) Activos Intangibles

Activos de Vida Útil Indefinida

i. Plusvalía

La plusvalía se mide como el exceso entre el costo de una adquisición sobre el valor razonable a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Este corresponde al valor pagado en exceso sobre el valor de los activos netos de 132 farmacias (149 farmacias en el 2018); cada una de estas es considerada una entidad generadora de efectivo y se estima que tienen una vida útil indefinida.

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

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La plusvalía no se amortiza. Al cierre de cada periodo se evalúa si se ha producido algún deterioro que reduzca su importe recuperable a un monto inferior al costo registrado. El valor razonable se determinó considerando los flujos de caja futuros esperados de cada una de las farmacias compradas, descontando los flujos de caja libre a una tasa de descuento constante (costo promedio ponderado de capital).

Los activos intangibles de vida indefinida son evaluados por deterioro al menos anualmente, si el valor en libros excede su valor razonable, determinado por descontar los flujos de caja futuros, una pérdida por deterioro es reconocida por un monto igual a tal exceso.

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.

Activos de Vida Útil Definida

ii. Derechos de Concesión

Las concesiones comprenden el pago por derecho de uso de espacios físicos ubicados principalmente en centros comerciales para el funcionamiento de los puntos de venta bajo las marcas comerciales Pharmacys y Cruz Azul.

iii. Licencias de Software

Las licencias de software comprenden los costos incurridos en la adquisición e implementación de los sistemas operativos.

Las licencias de software se amortizan por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de estos.

El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles de vida útil definida se basa en el costo del activo, incluidas las mejoras, y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. De conformidad con la política del Grupo, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las vidas útiles determinadas de acuerdo con los contratos para el período actual y comparativo son en promedio las siguientes:

Concesiones	Entre 2 y 10 años
Licencias de software	<u>3 y 5 años</u>

(j) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

El Grupo reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

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

El Grupo 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 consolidados; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por el Grupo sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica del Grupo, una evaluación crediticia actual y prospectiva. El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días para cuentas por cobrar a clientes de los segmentos C (franquiados), Co-distribución (grandes distribuidores), T (consumo), de 90 a 120 días para clientes de los segmentos A (instituciones de salud pública) y 120 días a los clientes del segmento BI (prestadores de servicios al IESS y farmacias en hospitales).

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada de este. Las pérdidas

(Continúa)

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

crediticias esperadas de 12 meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros consolidados (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales 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 el Grupo espera recibir. Considerando el criterio de pérdidas crediticias esperadas, el Grupo aplicó la matriz de tasas porcentuales de provisiones por pérdidas crediticias esperadas para determinar dichas pérdidas en los próximos 12 meses.

El Grupo tiene establecida una matriz histórica anual, comparativa por dos años donde se establecen los porcentajes de provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito por edades y por segmento de negocio (aplicable a los segmentos A, C, Co-distribución y T); para el segmento BI, el Grupo efectúa un análisis individualizado por cliente.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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 cuentas vencidas por más de 60 días para cuentas por cobrar a clientes de los segmentos C (franquiciados), Co-distribución (grandes distribuidores), T (consumo), y de 90 a 120 días para clientes de los segmentos A (instituciones de salud pública) y para clientes del segmento BI (prestadores de servicios al IESS y farmacias en hospitales);
- la reestructuración de un crédito por parte del Grupo 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.

(Continúa)

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

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 el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes a quienes se le efectúan ventas a crédito (franquiciados, codistribuidores, instituciones de salud pública, prestadores de servicios al IESS y farmacias en hospitales), la política del Grupo es castigar el valor registrado del activo financiero cuando este presenta una mora de más de 360 días, con base a la experiencia histórica que mantiene el Grupo respecto de recuperaciones de activos similares. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden ser recuperados.

Al 31 de diciembre el Grupo no ha efectuado castigos de activos financieros.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, (diferentes a propiedades de inversión, inventarios y activo por impuesto a la renta diferido), es revisado en la fecha del estado consolidado 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 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.

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo reconoció US\$84 por pérdidas por deterioro (US\$131 en el 2018) de activos intangibles. No se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro.

(k) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta del Grupo relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

El Grupo reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. El Grupo reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

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

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(l) 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 consolidado 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 consolidado 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.

(m) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias corresponden a las ventas de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos a través de las farmacias y bodegas de distribución. Los ingresos por la venta de productos se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de estos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

El Grupo realiza descuentos promocionales y permanentes, los cuales son ejecutados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto por lo tanto no existe un efecto de contraprestación variable por descuento que se tenga que reconocer.

(Continúa)

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

ii. Ingreso por Servicios

El ingreso por servicios es reconocido cuando el servicio ha sido entregado conforme al término del contrato celebrado con los clientes, y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados. Estos servicios incluyen principalmente mercadeo, recargos por entregas a domicilio, recargas de telefonía celular, entre otros.

iii. Ingresos por Regalías

Los ingresos por regalías se reconocen al momento en que los beneficios económicos fluyan a el Grupo, de acuerdo con las condiciones pactadas en los contratos de franquicias; estos corresponden a los valores recibidos de las farmacias a quienes el Grupo permite operar usando la marca Cruz Azul, cuyo importe es calculado en función las ventas efectuadas a cada franquiciado.

iv. Programa de Fidelización de Clientes

El Grupo ofrece a sus clientes afiliados el programa de fidelización en las farmacias de la cadena Pharmacy's, que consiste en la acumulación de puntos por cada dólar en sus compras.

El cliente puede redimir sus puntos acumulados por descuentos en valor o porcentaje, cupones de descuento, productos o servicios. Los puntos que se obtengan en cada transacción tendrán una vigencia de un año y los mismos se eliminarán si el cliente no realiza ninguna transacción durante seis meses. Con base en lo establecido por la NIIF 15, el reconocimiento de la obligación de desempeño por 'puntos plus por millas LATAMPASS' y 'pharmadólares' se realizó en función a la probabilidad de canje de los años 2018 y 2019.

v. Comisiones por Ventas como Agente

Existen ciertas transacciones, principalmente recargas celulares, con Conecel, Otecel, DirecTv y Broadnet, en las cuales el Grupo ha definido que actúa como agente y no como principal; por las cuales durante el 2019 se reconocieron ingresos por US\$14,766 (US\$17,597 en el 2018); y los costos correspondientes fueron por US\$13,519 en el 2019 (US\$16,116 en el 2018), registrando como ingreso neto únicamente la comisión que percibe por prestar el servicio que representa aproximadamente un 8% del servicio entregado.

vi. 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.

(Continúa)

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

(n) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(o) Activos Arrendados

El Grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el grupo utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos celebrados, a partir del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para arrendamientos de propiedad, la Compañía ha elegido no separar el componente que no es de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y no de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso es medido inicialmente al costo, el cual comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizados en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y un estimado de los costos para dismantelar y retirar el activo subyacente o para restablecer el activo subyacente o el lugar en el cual se encuentra, menos cualquier incentivo recibido.

El activo por derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final de los términos del contrato de arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En este caso, el activo por derecho de uso se depreciará sobre la vida útil del activo subyacente, la cual es determinada sobre la misma base que aquellos de propiedades y equipos. Adicionalmente, el activo por derecho de uso es reducido periódicamente por las pérdidas de deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

(Continúa)

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

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos de arriendo que no son cancelados en la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la tasa de endeudamiento incremental. En general, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental como la tasa de descuento. La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental con base a las tasas de interés de sus fuentes de financiamiento y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden los siguientes:

- pagos fijos, incluyendo pagos fijos en sustancia
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medida utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Este es nuevamente medido cuando existe un cambio en los pagos de arrendamiento futuro que deriven de un cambio en un índice o una tasa; si existe un cambio en la estimación de la Compañía del monto esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relevantes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios referentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

(Continúa)

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

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requisitos de baja en cuentas y deterioro de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. Además, la Compañía revisa periódicamente los valores residuales no garantizados estimados utilizados para calcular la inversión bruta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

En general, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no fueron diferentes de la NIIF 16.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirieron sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente a un monto igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento eran los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario debía hacer, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable al activo.

(Continúa)

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

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador

Cuando la Compañía actuó como arrendador, determinó al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento era financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizó una evaluación general de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este fuera el caso, entonces el arrendamiento era un arrendamiento financiero; si no, entonces era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía consideró ciertos indicadores tales como si el arrendamiento fue por la mayor parte de la vida económica del activo.

(p) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que el Grupo espera, a la fecha del estado consolidado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

(Continúa)

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos el Grupo considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. El Grupo cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que el Grupo cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(q) Utilidad por Acción

El Grupo presenta datos de la utilidad por acción básica de sus acciones ordinarias. La utilidad por acción básica se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios del Grupo por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

(4) Cambios en las Políticas Contables

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

El Grupo ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

La Compañía aplicó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado, bajo el cual efecto acumulado de aplicación inicial ha sido reconocido en resultados acumulados al 1 de enero de 2019, y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

NIIF 16 Arrendamientos

Anteriormente, la Compañía determinaba al inicio de un contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento. La Compañía ahora evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como fue explicado en la nota 3(o).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía aplicó el expediente práctico de eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó NIIF 16 solo a contratos que fueron anteriormente identificados como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4, no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de arrendamiento bajo NIIF 16 se aplicó solo a contratos celebrados o modificados en o después del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario

La Compañía arrienda 320 locales destinados donde funcionan sus puntos de venta (farmacias) bajo varios contratos que vencen en un período de entre uno y diez años, sobre los cuales la Compañía no tiene opción de compra, para los contratos mayores a un año las cláusulas se revisan de manera anual. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$7,349 (US\$8,813 en el 2018).

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

1 año o menos	US\$	3,163
Entre 1 y 5 años		3,098
Más de 5 años		<u>1,098</u>

La Compañía previamente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros basado en su evaluación de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y beneficios referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento en la base de su precio independiente relativo.

Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos bajo la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamientos fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes de arrendamiento, descontados a la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía al 1 de enero de 2019. El activo por derecho de uso es medido a:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- El valor en libros, como si la NIIF 16 hubiera sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa incremental de endeudamiento en la fecha de inicio de aplicación: la Compañía aplicó este enfoque a sus propiedades arrendadas más significativas; o
- Un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago anticipado o devengado: la Compañía aplicó este enfoque a todos los demás arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso en la fecha de transición y ha concluido que no existen indicadores de que el activo por derecho de uso esté deteriorado.

La Compañía usó un número de expedientes prácticos en la aplicación de la NIIF 16 para arrendamientos previamente clasificados como operativos bajo NIC 17. Particularmente, la Compañía:

- No reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento para aquellos en los que el plazo de arrendamiento finalizaba dentro de 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- No reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento para arrendamientos de bajo valor;
- Excluyó los costos directos iniciales de medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial; y
- Utilizó la evaluación retrospectiva en la determinación del plazo de arrendamiento.

Arrendamientos clasificados como financiero bajo NIC 17

El Grupo no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

Como arrendador

El Grupo mantiene con sus proveedores de bienes y servicios (arrendatarios), contratos de arrendamiento operativo que se relacionan con el uso de espacio físico en las perchas de los locales comerciales de propiedad del Grupo. El plazo de arrendamiento es de un año, con opción de renovación al término del contrato. Los contratos no tienen opción de compra. La Compañía ha clasificado estos arrendamientos como operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos por alquiler de espacios fueron de US\$4,415 (US\$3,637 en el 2018), ver nota 24.

El Grupo no está requerido a efectuar ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para aquellos arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto para los subarrendamientos.

El Grupo no mantenía subarrendamientos al 1 de enero de 2019.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 Ingresos por Acuerdo con Clientes para asignar las consideraciones en el contrato para cada componente de arrendamiento y no arrendamiento.

Impacto en los estados financieros

Transición

En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, cuyo impacto se resume a continuación:

		1 de enero de 2019
Activo por derecho de uso	US\$	20,837
Pasivo por arrendamiento		20,837
Utilidad neta	US\$	-

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 6.82%.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo con lo requerido por la CINIIF 23 norma que entró en vigor el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración del Grupo en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros del Grupo.

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

El Grupo no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados:

- 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)

(Continúa)

(6) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables del Grupo requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Propiedades de Inversión

Para propósito de revelación los valores razonables de las propiedades de inversión se basan en los valores de mercado (medición categoría 2 de la jerarquía del valor razonable), que corresponden al valor estimado en el que las propiedades podrían intercambiarse a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado voluntariamente. Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a US\$4,890 (véase nota 12).

Activos Intangibles

El valor razonable de los activos intangibles se basa en los flujos de efectivo descontados, de las farmacias adquiridas. Esta medición es categorizada en el nivel 3 de valor razonable (véase nota 2.d.iii).

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

	2019	2018
Efectivo en caja	US\$ 712	636
Depósitos en bancos	23,581	23,865
Inversiones temporales	4,229	1,759
Efectivo y equivalentes a efectivo	28,522	26,260
Sobregiros bancarios utilizados en la administración del efectivo	(1,304)	-
Efectivo y equivalentes a efectivo utilizado en el saldo de flujos de efectivo	US\$ 27,218	26,260

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Grupo mantiene inversiones temporales correspondientes principalmente a efectivo depositado en instituciones financieras locales y Administradoras de Fondos y Fideicomisos, las cuales se liquidan en un plazo menor a 90 días y generan una tasa de interés anual entre 3.45% y 4.23% (2.25% en el 2018).

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
<u>Corriente</u>			
Clientes distribución	US\$	86,082	90,184
Clientes retail		8,433	6,849
Clientes tarjetas de crédito		1,622	1,620
Otras		<u>852</u>	<u>1,888</u>
		96,989	100,541
Estimación para deterioro	21	<u>(3,477)</u>	<u>(3,845)</u>
	US\$	<u>93,512</u>	<u>96,696</u>
<u>No Corriente</u>			
Cuentas por cobrar refinanciadas	US\$	<u>1,563</u>	<u>2,519</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	9,690	9,910
Empleados y ejecutivos		271	353
Otras		<u>4,023</u>	<u>1,927</u>
	US\$	<u>13,984</u>	<u>12,190</u>

A cada fecha del estado consolidado de situación financiera, los saldos de las cuentas por cobrar comerciales corrientes están compuestos de la siguiente manera:

- Clientes canal distribución, corresponden a ventas efectuadas desde los centros de distribución a distribuidores, hospitales públicos y privados y a instituciones del IESS, así como a farmacias franquiciadas que operan bajo la marca Cruz Azul, con plazos promedios de cobro entre 90 y 120 días.
- Clientes canal retail, manejados únicamente por la compañía Distribuidora Farmacéutica DIFARE S. A., corresponden a facturas pendientes de cobro por venta de productos farmacéuticos y de consumo humano efectuadas desde los puntos de ventas (farmacias) principalmente a pequeñas farmacias, clientes que operan bajo convenio de crédito empresarial y clientes vinculados que son proveedores externos del IESS. Con plazos promedios de cobro entre 30 y 120 días.

Dentro de las cuentas por cobrar de este canal también se encuentran créditos por ventas a empresas afiliadas por compras que realizan en las farmacias y créditos otorgados a los empleados por la compra de los productos comercializados por el Grupo.

- Clientes tarjetas de crédito, corresponden a los saldos pendientes de cobro a compañías emisoras de medios electrónicos de pago originadas por las ventas realizadas en farmacias propias, las cuales fueron canceladas por los clientes a través de medios electrónicos de pago. Estas cuentas por cobrar se liquidan en promedio cada 20 días.

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente a valores por cobrar a proveedores a quienes se les presta los servicios de mercadeo, logística e inteligencia de negocios por las ventas de sus productos en los puntos de venta. Dentro de estos proveedores se encuentran principalmente Leterago del Ecuador, Dyvembro, Merck, Kimberly Clark Ecuador, entre otros.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los saldos de las cuentas por cobrar comerciales no corrientes corresponden a la porción a largo plazo de ciertos clientes con cartera refinanciada, con plazo de hasta 60 meses, los cuales generan intereses a una tasa promedio del 12%. Estas cuentas por cobrar se encuentran garantizadas con cheques posfechados suscritos por el cliente, los cuales se van cobrando conforme el cliente va cancelando las cuotas de la deuda, de acuerdo con tablas de amortización suscritas entre las partes.

El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3,845	3,565
Cargo a gasto		46	440
Castigos/utilizaciones		<u>(414)</u>	<u>(160)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3,477</u>	<u>3,845</u>

La exposición del Grupo al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 21.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	139,219	125,037
Materia prima		439	377
Productos en proceso		445	1,747
Suministros y materiales		134	226
Importaciones en tránsito		4,159	1,793
Otros		<u>18</u>	<u>-</u>
		144,414	129,180
Provisión por valor neto de realización		<u>(106)</u>	<u>(120)</u>
	US\$	<u>144,308</u>	<u>129,060</u>

A cada fecha del estado consolidado de situación financiera, los saldos de mercadería disponible para la venta incluyen inventarios ubicados en farmacias propias a nivel nacional por US\$35,862 (US\$29,496 en el 2018).

En el 2019, el Grupo realizó baja de inventarios por producto caducado por aproximadamente US\$1,106 (US\$1,199 en el 2018).

Al 2019, existen inventarios pignorados por US\$12,000,000 (ver nota 15).

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes es el siguiente:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros activos corrientes:		
Seguros pagados por anticipado	US\$ 631	515
Arriendos pagados por anticipado	5	39
Otros	<u>259</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 895</u>	<u>554</u>
Otros activos no corrientes:		
Otras inversiones	US\$ 605	585
Depósitos en garantía	1,202	1,152
Otros	<u>43</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 1,850</u>	<u>1,737</u>

Los depósitos en garantía corresponden principalmente a valores entregados al inicio del contrato de alquiler de aquellas farmacias propias que funcionan en locales que no son de propiedad del Grupo, estos importes corresponden a un monto fijo establecido en el contrato con cada uno de los arrendadores y los mismos son devueltos al finalizar el contrato.

(11) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de propiedad y equipos es como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Muebles, enseres y equipos varios	Vehículos	Equipos de computación y comunicación	Obras en curso	Total
<u>Costo:</u>								
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	8,121	28,136	16,073	3,673	6,737	3,684	66,424
Adiciones		19	881	1,867	999	51	21,834	25,651
Transferencias		-	148	-	-	-	(148)	-
Reclasificación a propiedades de inversión (nota 12)		(186)	(279)	(1)	-	1	-	(465)
Ventas y bajas		(92)	(1,258)	(6,150)	(994)	(3,014)	(215)	(11,723)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		7,862	27,628	11,789	3,678	3,775	25,155	79,887
Adiciones		-	545	1,932	857	961	18,560	22,855
Transferencias		-	33	-	-	-	(33)	-
Ventas y bajas		-	(308)	(934)	(500)	(444)	(9)	(2,195)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	7,862	27,898	12,787	4,035	4,292	43,673	100,547
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(11,498)	(9,666)	(1,668)	(5,397)	-	(28,229)
Gasto de depreciación del año		-	(1,269)	(1,747)	(610)	(575)	-	(4,201)
Reclasificación a propiedades de inversión (nota 12)		-	109	-	-	-	-	109
Ventas y bajas		-	847	5,764	778	3,694	-	11,083
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	(11,811)	(5,649)	(1,500)	(2,278)	-	(21,238)
Gasto de depreciación del año		-	(1,412)	(1,906)	(605)	(681)	-	(4,604)
Ventas y bajas		-	273	862	400	410	-	1,945
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(12,950)	(6,693)	(1,705)	(2,549)	-	(23,897)
<u>Valor neto en libros:</u>								
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	7,862	15,817	6,140	2,178	1,497	25,155	58,649
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	7,862	14,948	6,094	2,330	1,743	43,673	76,650

(Continúa)

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

Propiedad y Equipos

Con fecha 28 de agosto de 2018, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana, Compañía del grupo que figura como firmante y única beneficiaria de los beneficios derivados, suscribió un contrato de inversión con el Gobierno por un plazo de 15 años, para la construcción de un Centro de Distribución ubicado en el parque logístico denominado CDE de DIBIENS en el km 20 vía a Daule, parroquia Pascuales, cantón Guayaquil, de la provincia del Guayas. El propósito de esta inversión es incrementar la capacidad de producción actual de 266,000 a 431,000 líneas por día, entendiéndose por línea a cada ítem del pedido que se encuentra en cada punto de venta. La bodega de distribución de Quito se mantendrá funcionando durante los dos años que se estima dure la construcción del nuevo centro de distribución, y posteriormente se comenzará a migrar las actividades a Guayaquil, lugar donde se establecerá el único centro de distribución de la Compañía.

Con fecha 28 de enero de 2020, la Compañía suscribió una adenda al contrato de inversión para modificar el cronograma de inversión y empleo, e incluir el incentivo tributario previsto en el art.27 de la Ley Orgánica Para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, consistente en:

1. Exoneración proporcional del impuesto a la renta y su anticipo, por ocho años, contados desde el primer año en que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión;

De acuerdo con el cronograma actualizado de inversión, la misma contará con una construcción de 22,000 metros cuadrados, y representará una inversión no menor a US\$35,418 distribuido de la siguiente forma:

- i) cimientos y estructura metálica, equipos de climatización, sistema contra incendios, movimiento de tierra, diseño del sistema eléctrico y estudios varios por US\$17,231;
- ii) sistemas automáticos de despacho y almacenaje por US\$14,276;
- iii) cubetas, mesas, etiquetas y equipos de manipulación por US\$1,462;
- iv) convenio de obra civil y adecuación de infraestructura por US\$1,432; y
- v) montacargas, cajas rodantes y equipos de computación por US\$1,016.

A la presente fecha se han suscrito contratos con compañías constructoras y de servicios, los cuales se encuentran en proceso de ejecución (ver nota 27).

Al 31 de diciembre de 2019 los montos registrados como obra en curso correspondiente a la construcción del Centro de Distribución ascienden a US\$43,467 que corresponden a desembolsos relacionados con la compra de equipos e instalaciones por US\$24,457; servicios de estudio, diseño e ingeniería, servicio de construcción por US\$17,041, costo financiero capitalizado por US\$ 3,147 y anticipos entregados por US\$178.

A la fecha, la obra se encuentra culminada al 100%, sin embargo, la porción de sistemas automáticos aún no ha sido puesta en marcha debido a las condiciones actuales tomadas como medida de seguridad por la pandemia declarada (ver nota 30), se espera que la puesta en marcha y prueba de los sistemas inicie en el mes de julio de 2019.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Terrenos y Edificios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$21,340 (US\$21,207 en el 2018), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene el Grupo (véase nota 15).

Terrenos y Edificios Medidos al Valor Razonable

Durante el 2014 se realizó un avalúo por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de dos terrenos y edificios del Grupo. El superávit por revaluación fue acreditado a otros resultados integrales, el mismo que se muestra en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

(12) Propiedades de Inversión

El detalle y movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	1,062	2,106	3,168
Adiciones		-	466	466
Reclasificación de propiedades y equipo (nota 11)		208	148	356
Reclasificación activos disponibles para la venta		380	-	380
Ventas y bajas		<u>-</u>	<u>(80)</u>	<u>(80)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		1,650	2,640	4,290
Adiciones		-	684	684
Reclasificación activos disponibles para la venta		<u>(30)</u>	<u>(55)</u>	<u>(85)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1,620</u>	<u>3,269</u>	<u>4,889</u>

Durante el 2019 el Grupo realizó avalúos de las propiedades de inversión, cuya diferencia en el valor razonable versus el valor registrado en libros ascendió a US\$98 (US\$74 en el 2018).

(13) Activos Intangibles

El detalle y movimiento de activos intangibles es como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>Concesiones</u>	<u>Licencias Software</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>					
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	2,569	3,673	4,547	10,789
Adiciones		2,290	1,036	893	4,219
Deterioro del año		-	-	(131)	(131)
Ventas y bajas		(520)	(290)	(558)	(1,368)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		4,339	4,419	4,751	13,509
Adiciones		84	139	993	1,216
Deterioro del año		-	-	(84)	(84)
Ventas y bajas		(221)	-	(3)	(224)
Reclasificación a activo por derecho de uso (nota 14)		(4,202)	-	-	(4,202)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	4,558	5,657	10,215
<u>Amortización acumulada:</u>					
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(1,125)	(1,879)	-	(3,004)
Gasto de amortización del año		(2,223)	(522)	-	(2,745)
Baja por cierre de locales		505	290	-	795
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(2,843)	(2,111)	-	(4,954)
Gasto de amortización del año		(221)	(869)	-	(1,090)
Baja por cierre de locales		221	-	-	221
Reclasificación a activo por derecho de uso (nota 14)		2,843	-	-	2,843
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(2,980)	-	(2,980)
<u>Valor neto en libros:</u>					
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	1,496	2,308	4,751	8,555
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	1,578	5,657	7,235

Al 31 de diciembre de 2019, los activos intangibles están constituidos por:

- 1) Concesiones: el rubro mantenido dentro de concesiones, al 31 de diciembre de 2019 producto de la implementación de la IFRS 16 se presentan como parte integrante de los activos por derecho de uso. Véase nota 14.
- 2) Licencias software: activos de vida útil finita que corresponden principalmente a: i) licenciamiento IBM para mejora en el sistema logístico para el nuevo Centro Nacional de Distribución, las mismas que se encuentran siendo efectuadas por el proveedor Kruger Corporation S.A.; ii) servicios por implementación de software de promociones y controles de cambio, instalados en las cajas registradoras de las farmacias tanto propias como franquiciadas, los mismos que son prestados por el proveedor NCR del Perú S. A.; iii) cargos efectuados por el avance del proyecto Demantec para servicios software para la implementación de las herramientas IBM Price Management e IBM Price Optimization que permiten implementar estrategias de fijación de precios mediante la determinación de un artículo específico, y la creación y ejecución de escenarios de estudios de mercado.
- 3) Plusvalía: activos de vida útil indefinida que corresponden al valor en exceso cancelado en la adquisición de nuevas farmacias, los mismos que son reconocidos en el momento en que se adquiere el control.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2019 incluye US\$2,698 (US\$1,703 en el 2018) de crédito mercantil que surge de la adquisición de las Compañías Frisonex S. A., Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda., Distribuidora General DISTRIGEN S.A. y Refarco S.A.C., el cual representa el exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos identificables en la fecha de adquisición:

		<u>2019</u>
Contraprestación transferida	US\$	4,250
Valor razonable de los activos netos		<u>(1,552)</u>
Crédito mercantil - plusvalía	US\$	<u>2,698</u>

Prueba de Deterioro del Valor

El importe recuperable del valor de la plusvalía se basó en el valor razonable, usando los flujos de efectivo descontados de las farmacias adquiridas. La medición del valor razonable se clasificó como un valor razonable nivel 3 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración usada (ver nota 2.d.iii).

Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación de la gerencia de las futuras tendencias en la industria correspondiente y se basan tanto en fuentes externas como internas. Los supuestos claves usados en el cálculo del importe recuperable se detallan a continuación:

- .. La tasa de descuento corresponde a una medición después de impuestos la cual se estima sobre el costo promedio ponderado de capital de la industria. La tasa de descuento utilizada para los periodos 2019 y 2018 fue del 15%.
- .. Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas para cinco años y tasa de crecimiento del 3% en los cinco años.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el deterioro de las farmacias adquiridas asciende a US\$84 y US\$131, respectivamente, con relación a su valor en libros, el cual fue reconocido en los resultados de dichos periodos.

(14) Activo por Derecho de Uso

Corresponden a aquellos activos relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión, los mismos son mantenidos por Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A., única compañía del grupo que mantiene esta clasificación (ver nota 4):

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Locales comerciales	Bodegas	Oficinas	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	17,991	2,585	260	20,837
Cargo por depreciación del año		(6,126)	(1,115)	(108)	(7,349)
Reclasificación de depreciación de activos intangibles (nota 13)		(2,843)	-	-	(2,843)
Reclasificación de activos intangibles		4,202	-	-	4,202
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>13,224</u>	<u>1,470</u>	<u>152</u>	<u>14,847</u>

Locales comerciales: corresponden a los puntos de venta (farmacias) donde opera el segmento de ventas de retail de la Compañía bajo las marcas comerciales de Pharmacys y Cruz Azul en diferentes ciudades. Al 31 de diciembre de 2019, producto de la implementación de la NIIF 16, el valor inicial de concesión correspondiente a los pagos por el uso de espacios físicos ubicados en centros comerciales para el funcionamiento de los puntos de venta propios se reclasificó de activos intangibles.

Bodegas: corresponden a los sitios de almacenamiento de inventario ubicados principalmente en las ciudades de Guayaquil y Quito y desde donde se efectúa el proceso de despacho a clientes del segmento de distribución.

Oficinas: corresponden a las instalaciones donde se encuentran funcionan las oficinas administrativas de la Compañía, con representación principalmente en las ciudades de Guayaquil y Quito.

Importes Reconocidos en el Estado de Resultados

		2019
2019 - Arrendamientos bajo NIIF16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$	1,184
Ingresos de subarrendamientos de activos derecho de uso presentados en otros ingresos		89
Gastos relacionados a arrendamiento a corto plazo		299
Gastos relacionados con arrendamiento de activo de bajo valor, excluyendo corto plazo		<u>293</u>
2018 - Arrendamientos operativo bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	8,813
Ingresos por subarrendamiento presentados en otros ingresos		<u>28</u>

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Importes Reconocidos en el Estado de Flujos de Efectivo

		<u>2019</u>
Total de desembolsos de efectivo por arrendamientos	US\$	<u>8,073</u>

Opción de expansión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión ejecutables por la Compañía hasta un año antes de finalizar el período no cancelable del contrato. Siempre que sea posible, la Compañía busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Compañía y no por los arrendadores. La Compañía evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La Compañía reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento significativo o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha reconocido extensión en el plazo contractual de tres locales comerciales con base en un análisis efectuado acerca de la rentabilidad obtenida en las mismas durante el 2017 al 2019. Dicha extensión del plazo generó un incremento del pasivo por arrendamiento de US\$290.

(15) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras del Grupo (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 21.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios locales	US\$	27,091	48,231
Obligaciones emitidas		<u>23,030</u>	<u>22,591</u>
		<u>50,121</u>	<u>70,822</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios locales		60,667	23,881
Obligaciones emitidas		<u>15,964</u>	<u>-</u>
		<u>76,631</u>	<u>23,881</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>126,752</u>	<u>94,703</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos son como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Institución</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
			<u>Valor nominal</u>	<u>Importe en libros</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Importe en libros</u>
Banco Bolivariano S.A.	2019 - 2022	Entre 7 % - 8.83 %	US\$ 17,955	17,959	18,124	18,145
Citibank N.A.	2019 - 2022	5.50 % - 5.80 %	10,431	10,530	12,755	12,870
Banco de Guayaquil S.A.	2019	8.00%	6,016	6,028	1,034	1,045
Banco Internacional S.A.	2019 - 2022	Entre 6.40 % - 7.50 %	49,990	50,165	37,446	37,510
Banco Produbanco		6.43%	2,076	2,076	1,547	1,547
Préstamo con terceros		8.00%	1,000	1,000	995	995
			US\$ <u>87,468</u>	<u>87,758</u>	<u>71,901</u>	<u>72,112</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$21,476 (US\$21,207 en el 2018) e inventario por US\$12,000.

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>	
2020	US\$ 28,746
2021	19,442
2022	12,861
2023	6,278
2024	4,948
2025	5,353
2026	5,645
2027	4,485
	US\$ <u>87,758</u>

Obligaciones Emitidas

El 24 de octubre de 2018, la Junta General de Accionistas de Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A., única Compañía del grupo que mantiene emisión de obligaciones, autorizó la VII emisión de obligaciones de largo plazo y el Cuarto Programa de Emisión de Papel Comercial por un monto de hasta US\$20,000 en cuatro clases que devengan intereses del 8% a un plazo de 2,520 días, las clases 1, 2 y 3 y al 7.5% a un plazo de 1,800 días, la clase 4. Los recursos obtenidos de la emisión de papel comercial serán destinados a financiar requerimientos de capital de trabajo, consistentes principalmente en pago a proveedores de mercadería para su posterior comercialización, y a proveedores referentes a equipamiento y remodelación de puntos de venta.

Con fecha 2 de enero de 2019, y según inscripción No. 2019.G.02.002448, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aprobó el Prospecto de Oferta Pública de Emisión de Obligaciones por el monto antes mencionado.

El proceso de emisión de obligaciones está respaldado con los siguientes mecanismos de resguardos:

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

- a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1).
- b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos que puedan ser liquidados y convertidos en efectivo.
- c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- d) Mantener, durante la vigencia de la emisión de obligaciones, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el artículo 13 de la Sección I del Capítulo III del Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Mercado de Valores y Seguros (Libro II del Mercado de Valores), expedidas por la Junta de Regulación Monetaria Financiera.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

(16) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	US\$ 146,305	134,779
Proveedores del exterior	<u>5,119</u>	<u>10,233</u>
	<u>US\$ 151,424</u>	<u>145,012</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:		
Otras	US\$ <u>4,514</u>	<u>6,721</u>
	<u>US\$ 4,514</u>	<u>6,721</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a pasivos por adquisición de bienes para ser comercializados por el Grupo. Los proveedores locales se liquidan hasta en 60 días, mientras que los del exterior se liquidan entre en 30 y 60 días, estas cuentas no devengan intereses.

La exposición del Grupo al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 21.

(17) Pasivo por Arrendamiento

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos derivados de arrendamientos (único pasivo que devenga intereses) que mantiene Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S.A., única compañía del grupo que mantiene esta clasificación, los mismos que son valorizados al costo amortizado.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Términos y plan de pagos

Los términos y condiciones de préstamos pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
			Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros
Pasivos por arrendamiento	6.82%	2020 - 2029	14,671	13,487	-	-
			<u>14,671</u>	<u>13,487</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los pasivos por arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

	Futuros pagos mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$ 1,126	213	913
Entre uno y cinco años	7,641	930	6,711
Más de cinco años	5,904	41	5,863
	<u>US\$ 14,671</u>	<u>1,184</u>	<u>13,487</u>

El movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiamiento se muestra a continuación:

	Pasivos por arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$ 20,837
<u>Cambios en los flujos de financiación</u>	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(6,889)
Total de cambios en los flujos de financiación	<u>13,948</u>
<u>Otros cambios</u>	
Pasivos relacionados	(461)
Gasto de interés	1,184
Interés pagado	<u>(1,184)</u>
Total pasivo relacionados y otros cambios	<u>(461)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>US\$ 13,487</u>

(Continúa)

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

(18) Impuestos

Impuestos por Recuperar e Impuestos por Pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado - retenciones	US\$ 265	1,439
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	2,055	189
Otros impuestos por recuperar	355	944
	<u>US\$ 2,675</u>	<u>2,572</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	US\$ 96	166
Impuesto al Valor Agregado por pagar	1,058	1,116
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	989	970
	<u>US\$ 2,143</u>	<u>2,252</u>

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$ 8,052	7,698
Impuesto a la renta diferido	-	(39)
	<u>US\$ 8,052</u>	<u>7,659</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era del 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta en 3% adicional (28% en año 2019 y 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 28% en el año 2019 y 2018.

Con base en lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 y 2018, si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	US\$	16,536	20,899
Impuesto a la renta		<u>8,052</u>	<u>7,659</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>24,588</u>	<u>28,558</u>
Más (menos):			
Gastos no deducibles	US\$	3,868	2,936
Impuesto diferido revertido		<u>(1,380)</u>	<u>(859)</u>
	US\$	<u>27,076</u>	<u>30,635</u>
Tasa legal de impuesto		25%	25%
Impuesto a la renta causado		8,052	7,659
Impuesto a la renta mínimo (1)			
Créditos tributarios compensados		<u>(7,956)</u>	<u>(7,493)</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	<u>96</u>	<u>166</u>

Activo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Revaluación de propiedades	US\$	186	39	225	-	225
Impuesto diferido pasivo	US\$	<u>186</u>	<u>39</u>	<u>225</u>	<u>-</u>	<u>225</u>

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 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el Grupo concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2018 y 2019 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 311 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Serán ingresos de fuente ecuatoriana las provisiones para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en la Ley y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales. La exoneración no aplica cuando el dividendo o la utilidad distribuida se realiza a favor de personas naturales residentes en Ecuador, para personas naturales o sociedades extranjeras.
- Se exonera de impuesto a la renta los pagos parciales de rendimientos financieros que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia (1 año).
- Para otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto no podrá ser mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes.
- Se mantiene el impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- En el caso de distribución de dividendos, se reforma el cálculo de la retención que debe efectuar la Compañía que los distribuye, quedando de la siguiente manera: El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido sobre el cual la compañía deberá retener el 25% para el caso de personas naturales residentes en el Ecuador y en el exterior y sociedades residente en el exterior. Si la Compañía que distribuye el dividendo incumpliere con el deber de informar, se procederá a la retención del dividendo sobre la parte que no se informó, con la tarifa máxima de impuesto a la renta para personas naturales (35%).
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Se mantiene la exoneración del impuesto a la renta por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes. Ya no se menciona el anticipo del impuesto a la renta puesto que ahora su pago será voluntario.
- Se mantiene la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Se mantiene la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.
- Se establece una contribución única y temporal por un período de 3 años contados a partir del 2020, que deberá pagarse hasta el 31 de marzo de cada año, para aquellas sociedades que hayan generado ingresos iguales o superiores a US\$1.000.000,00 en el ejercicio fiscal 2018, de acuerdo con los siguientes rangos:

<u>Ingresos gravados desde</u>	<u>Ingresos gravados hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1,000,000	5,000,000	0.10%
5,000,000	10,000,000	0.15%
10,000,000	En adelante	0.20%

El mismo que no podrá superar al 25% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser usada como crédito tributario ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta presentada por los años 2019 al 2017, y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2016 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(19) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar	US\$ 32	60
Contribuciones de seguridad social	1,615	1,342
Beneficios sociales (principalmente legales)	2,516	2,753
Participación de los trabajadores en las utilidades	5,289	4,902
Reserva para pensiones de jubilación patronal	13,871	12,840
Reserva para indemnizaciones por desahucio	4,098	3,512
	<u>US\$ 27,421</u>	<u>25,409</u>
Pasivos corrientes	US\$ 9,452	9,057
Pasivos no corrientes	17,969	16,352
	<u>US\$ 27,421</u>	<u>25,409</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, el Grupo debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El Grupo ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$5,289 en el 2019 (US\$4,902 en el 2018).

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	10,649	3,211	13,860
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		1,574	513	2,087
Costo financiero		418	121	539
		<u>1,992</u>	<u>634</u>	<u>2,626</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		1,098	9	1,107
Otros:				
Beneficios pagados		(227)	(315)	(542)
Otros ajustes		(47)	(5)	(52)
Transferencia de empleados		(17)	(10)	(27)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(608)</u>	<u>(12)</u>	<u>(620)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		12,840	3,512	16,352
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		1,760	537	2,297
Costo financiero		519	139	658
		<u>2,279</u>	<u>676</u>	<u>2,955</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(103)	211	108
Otros:				
Beneficios pagados		(472)	(250)	(722)
Otros ajustes		(103)	(58)	(161)
Transferencia de empleados		14	7	21
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(584)</u>	<u>-</u>	<u>(584)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>13,871</u>	<u>4,098</u>	<u>17,969</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina con base en los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

El Grupo acumula estos beneficios con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo con los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	2019	2018
Trabajadores jubilados	US\$ 488	805
Trabajadores con más de 25 años de servicio	1,301	1,225
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	8,916	7,835
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	3,166	2,976
	US\$ <u>13,871</u>	<u>12,840</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado consolidado de situación financiera son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.72%	4.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio):		
Cadena de suministros	16.01%	16.56%
Corportativo	11.28%	12.90%
Distribución	8.92%	9.78%
Farmacias	21.49%	21.47%
Representaciones	8.51%	28.96%
Distrigen	10.80%	-
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que el Grupo posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		31 de diciembre de 2019	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5 %	US\$	(612)	(142)
Tasa de descuento - disminución de 0.5 %		660	155
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5 %		673	162
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5 %		517	(153)
Tasa de rotación - aumento de 0.5 %		(308)	123
Tasa de rotación - disminución de 0.5 %		437	(118)

Gastos del Personal

Los valores pagados por el Grupo por concepto de gastos del personal incluidos en el rubro de gastos de administración y ventas en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, por los años terminados se resumen a continuación:

		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	45,980	42,385
Beneficios sociales y otros beneficios		15,888	19,226
Participación de trabajadores		5,095	4,902
Jubilación patronal y desahucio		2,671	2,087
	US\$	69,634	68,600

(20) Patrimonio

Capital Acciones

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 comprenden 2,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019, los accionistas de Holding Grupo Difare Cía. Ltda. son:

	% de participación	No. de acciones	Capital social en US\$
Holding HCCG Cía. Ltda.	50.05 %	1,001	101
Holding ACCM Cía. Ltda.	16.67%	333	33
Holding FCM Cía. Ltda.	16.67%	333	33
Holding OSM Cía. Ltda.	16.67%	333	33
	100%	2,000	200

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que, salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50% del capital social del Grupo. Dicha reserva no está sujeta a

(Continúa)

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

distribución, excepto en el caso de liquidación del Grupo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2019, la Administración del Grupo decidió apropiar esta reserva hasta llegar al monto mínimo requerido por el organismo de control.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(k)); y, uso del modelo de revaluación para terrenos y edificios (véase nota 3(g)).

Dividendos Pagados

En sesión del 10 de octubre de 2018, mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de Holding Grupo Difare se resolvió declarar y pagar dividendos a los accionistas por US\$4,969, correspondiente a la utilidad de los ejercicios económicos de los años 2014, 2015 y 2016 (US\$3,850 en el 2018) y US\$35 declarados y pagados por compañías no controladoras (US\$67 en el 2018).

(21) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo 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 del Grupo es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración del Grupo monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado en relación a los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

(Continúa)

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

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo, si un cliente o contraparte, en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	28,522	26,260
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		93,512	96,696
Otras cuentas por cobrar	8		13,984	14,762
Cuentas por cobrar comerciales, largo plazo	8		1,563	2,519
		US\$	<u>137,581</u>	<u>140,237</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición del Grupo al riesgo de crédito es influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Sin embargo, la Administración también considera los factores que puedan tener influencia en el riesgo de crédito de su cartera de clientes, incluido el riesgo asociado con la industria en la que opera el cliente.

La Administración ha adoptado la política bajo la cual es analizada la solvencia de cada cliente nuevo, antes de que exista un involucramiento comercial. El análisis efectuado incluye la revisión de estados financieros, información de buró de créditos y en ciertos casos, referencias bancarias. Los límites de crédito son establecidos para cada cliente y revisados mensualmente; cualquier exceso de límite de crédito requiere aprobación del Comité de Crédito y Cobranzas.

El portafolio del Grupo está compuesto por aproximadamente 8,859 clientes (4,418 en el año 2018) distribuidos a nivel nacional. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar a cada fecha de análisis. En el monitoreo del riesgo de crédito, los clientes son agrupados en segmentos de negocio, de acuerdo con sus características de crédito, incluyendo si son personas naturales o jurídicas, si realizan compras al por menor o si son distribuidores, la ubicación, industria en la que se manejan y el historial crediticio que han mantenido con el Grupos.

Los segmentos de negocio mantenidos por el Grupo son los siguientes:

- Segmento A: venta a instituciones de salud, públicas y privadas.
- Segmento C: venta a franquiciados de farmacias Cruz Azul.
- Segmento Co-distribución: venta a grandes distribuidores, farmacias independientes y farmacias comunitarias.
- Segmento T: venta a clientes de consumo.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- Segmento BI: venta a prestadores de servicios al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, incluye también farmacias que están dentro de hospitales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la exposición al riesgo de crédito de cuentas por cobrar comerciales por segmento de negocio es como sigue:

<u>Segmento de negocio</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Segmento A	US\$	14,001	9,950
Segmento C		48,073	44,886
Segmento Co-distribución		24,807	32,865
Segmento T		1,630	2,029
Segmento BI		3,487	3,197
Otros segmentos		3,944	6,574
		<u>95,942</u>	<u>99,501</u>
Abonos por liquidar		(1,427)	(2,468)
	US\$	<u>94,515</u>	<u>97,033</u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

Para todos los segmentos de negocio (exceptuando el Segmento BI en el cual el Grupo realiza un análisis individual por cliente), el Grupo utiliza una matriz de tasas porcentuales de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas, calculando los ratios de pérdida asociados a cada tramo de vencimiento determinando el importe pendiente de cobro, como la diferencia entre las ventas efectuadas menos los cobros del periodo, obteniendo así el cociente entre el importe cobrado de cada tramo sobre la venta efectuada en el periodo; posteriormente se calcula el promedio simple de los tramos evaluados y se obtiene el ratio de pérdida promedio para cada tramo de vencimiento.

El Grupo mantiene como política la entrega de garantías reales por parte de clientes cuya línea de crédito sea de US\$100 o más, la misma que es aplicable para clientes del Segmento C. Estas garantías son consideradas para la determinación de la pérdida crediticia esperada.

Para el Segmento BI, el Grupo efectúa un análisis individualizado determinando el importe pendiente en función de la facturación efectuada menos los cobros efectuados en el periodo de tiempo en el que ocurrieron, debido a que la rotación de esta cartera es de más de 360 días; posteriormente, se obtiene el cociente entre el importe pendiente de cobro de cada tramo sobre la venta efectuada en el periodo.

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos dos años, sin embargo, el indicador corresponde a las cifras del periodo más cercano al actual. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión del Grupo de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La siguiente tabla proporciona información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<u>Segmento A</u>	<u>Tasa de pérdida esperada</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	0%	US\$	5,845	6,798
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.00%		3,985	1,612
De 31 a 60 días	0.00%		1,386	366
De 61 a 90 días	0.01%		456	192
De 91 a 180 días	0.02%		737	225
De 181 a 300 días	0.02%		46	164
De 301 a 360 días	0.02%		22	32
Mayor a 360 días	100%		1,524	561
			14,001	9,950
Provisión para deterioro			(588)	(653)
		US\$	13,413	9,297
<u>Segmento C</u>	<u>Tasa de pérdida esperada</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	0%	US\$	42,042	39,950
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.01%		4,311	2,172
De 31 a 60 días	0.04%		644	655
De 61 a 90 días	0.05%		137	365
De 91 a 180 días	0.04%		275	161
De 181 a 300 días	0.14%		179	435
De 301 a 360 días	0.08%		7	27
Mayor a 360 días	100%		478	1,121
			48,073	44,886
Provisión para deterioro			(678)	(1,016)
		US\$	47,395	43,870
<u>Segmento Co-distribución</u>	<u>Tasa de pérdida esperada</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	0%	US\$	15,593	29,771
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.00%		3,743	1,538
De 31 a 60 días	0.01%		2,119	265
De 61 a 90 días	0.02%		1,480	126
De 91 a 180 días	0.02%		576	246
De 181 a 300 días	0.08%		301	98
De 301 a 360 días	0.00%		27	11
Mayor a 360 días	100%		968	810
			24,807	32,865
Provisión para deterioro			(846)	(810)
		US\$	23,961	32,055

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Segmento T</u>	Tasa de pérdida esperada		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	0%	US\$	972	1,673
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.004%		252	145
De 31 a 60 días	0.014%		52	26
De 61 a 90 días	0.018%		175	29
De 91 a 180 días	0.018%		6	13
De 181 a 300 días	0.056%		24	1
De 301 a 360 días	0.001%		4	1
Mayor a 360 días	100%		145	141
			<u>1,630</u>	<u>2,029</u>
Provisión para deterioro			(141)	(141)
		US\$	<u>1,489</u>	<u>1,888</u>
<u>Segmento BI</u>	Tasa de pérdida esperada		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asistencia Dental Dentalasist Cía. Ltda.	100%	US\$	820	820
Qualidental S.A.	0.00%		631	624
Machaladent S.A.	0.71%		377	276
Medisfarmaco S.A.	0.00%		339	247
Intricalmed S.A.	9.05%		325	297
Servicios Dentales Servident S.A.	2.72%		212	203
Norvida S.A.	1.26%		201	111
Suministros & Mercados S.A.	1.42%		154	124
Centro de Especialidades de El Oro S.A.	100%		124	142
Familsalud S.A.	0.00%		71	20
Clínica San Vicente Clinsanvic S.A.	0.84%		78	154
Guillermo Gil Pérez Matamoros	100%		57	57
Medicalguabo S.A.	100%		29	44
Sistemas Médicos San Francisco	100%		29	30
Compañías de Servicios Médicos Solidarios	100%		20	28
Silvio Atahualpo Medina Rojas	100%		18	18
Compañía Anónima Clínica Guayaquil S.A.	100%		1	1
Mantamed S.A.	100%		1	1
			<u>3,487</u>	<u>3,197</u>
Provisión para deterioro			(1,192)	(1,192)
		US\$	<u>2,295</u>	<u>2,005</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$28,522 al 31 de diciembre de 2019 (US\$26,260 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El Grupo mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación (1)	
	2019	2018
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA-
Banco Pichincha S.A.	AAA- / AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA- / AAA	AAA / AAA-

(1) Información disponible al 30 de junio de 2019 en la página web de la Superintendencia de Bancos.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo.

La Administración del Grupo dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. En la nota 1 a los estados financieros consolidados se revelan los planes de la Administración para manejar los asuntos que a su criterio puedan ser considerados como riesgo de liquidez.

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

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		31 de diciembre de 2019					
		Valor en	Vencimientos	De 0 a 6	De 6 a 12	De 1 a 2	De 2 a 5
		libros	contractuales	meses	meses	años	años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	87,758	103,075	8,326	24,311	40,087	30,351
Emisión de obligaciones		38,994	43,619	23,137	1,361	4,251	14,871
Cuentas por pagar comerciales		151,424	151,424	128,177	21,343	241	1,663
Cuentas por pagar a partes relacionadas		1,931	1,931	348	1,583	-	-
Pasivo por arrendamiento		13,487	16,410	1,070	1,070	5,480	8,791
Impuesto a la renta por pagar		96	96	96	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	-	-	-	-	-
		4,514	4,514	-	4,513	-	-
	US\$	<u>298,204</u>	<u>321,069</u>	<u>161,154</u>	<u>54,181</u>	<u>50,059</u>	<u>55,676</u>

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en	Vencimientos	De 0 a 6	De 6 a 12	De 1 a 2	De 2 a 5
		libros	contractuales	meses	meses	años	años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	72,112	76,373	12,228	40,330	19,362	4,453
Emisión de obligaciones		22,591	22,591	19,891	2,700	-	-
Cuentas por pagar comerciales		145,012	145,012	142,925	95	1,992	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas		1,472	1,472	419	-	1,053	-
Impuesto a la renta por pagar		166	166	166	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	-	-	-	-	-
		8,807	8,807	2,577	6,230	-	-
	US\$	<u>250,160</u>	<u>254,421</u>	<u>178,206</u>	<u>49,355</u>	<u>22,407</u>	<u>4,453</u>

Riesgo de Mercado

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

Riesgo de Moneda

El Grupo, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición del Grupo al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

El Grupo administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. El perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros del Grupo que devengan intereses es como sigue:

	2019	2018
Tasa de interés variable:		
Pasivos financieros	US\$ <u>96,939</u>	<u>63,541</u>

(Continúa)

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

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

El Grupo no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio del Grupo.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$727 en el 2019 (US\$475 en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(22) Administración de Capital

La política del Grupo es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. El Grupo no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque del Grupo para la administración de capital durante el año.

El Grupo hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado del Grupo al término del período del estado consolidado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	329,966	275,569
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(28,522)</u>	<u>(26,260)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>301,444</u>	<u>249,309</u>
Total patrimonio	US\$	<u>79,895</u>	<u>67,812</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>3.77</u>	<u>3.68</u>

(Continúa)

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas de inventario:</u>		
Oftalvis S.A.	US\$ 1,466	-
Mediglobal S.A.	-	437
<u>Compra de inventarios:</u>		
Idelife S.A.	52	-
<u>Venta de activos fijos:</u>		
Wileny	7	-
Idelife	3	-
Asegensa Asesoría y Servicios Generales S. A.	-	6
Servicio de administración de bien DIBIENES S.A.	-	572
<u>Servicios administrativos recibidos:</u>		
Transbarreno S.A.	2,678	-
Servicio de administración de bien DIBIENES S.A.	1,202	-
Segurfar Cía. Ltda.	602	507
Asegensa Asesoría y servicios Generales S.A.	228	9
Mediglobal S.A	21	19
Mediglobal S.A.	-	1
Wileny	-	52
Otros Menores	-	13
<u>Servicios administrativos entregados:</u>		
Mediglobal S.A	359	32
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S.A.	17	160
Wileny	15	100
Asegensa Asesoría y servicios Generales S.A.	-	8
<u>Préstamos otorgados:</u>		
Asegensa Asesoría y servicios Generales S.A.	100	-
Servicio de Administración de Bienes Dibiens S.A.	3,131	1,611
Wileny	-	1,530

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las transacciones celebradas con las partes relacionadas antes descritas se llevaron a cabo en términos normales correspondientes al giro normal del negocio.

Un resumen de los saldos con partes relacionadas y accionistas resultante de las transacciones antes indicadas es como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar otros conceptos	US\$	<u>18,706</u>	<u>74</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar otros conceptos	US\$	<u>1,931</u>	<u>472</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	4,350	3,105
Beneficios a corto plazo		1,808	1,125
Beneficios a largo plazo		<u>222</u>	<u>310</u>

Al 31 de diciembre de 2019, no existen saldos por pagar por remuneraciones a directores.

(24) Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos del Grupo provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de mercaderías	US\$	758,467	732,020
Regalías por franquicia		3,686	3,318
Publicidad y mercadeo		4,052	4,325
Alquiler de espacios		4,415	3,637
Gestión por venta de mercadería		547	1,067
Bonificaciones por ventas		675	850
Otros conceptos		<u>9,256</u>	<u>3,761</u>
	US\$	<u>781,098</u>	<u>748,978</u>

(25) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

Holding Grupo Difare Cía. Ltda. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Notas	2019	2018
Costo de la mercadería vendida	US\$	612,027	578,573
Sueldos y beneficios sociales		61,868	61,611
Gastos de publicidad		11,359	11,012
Amortización de activos por derecho de uso		7,349	-
Gastos de mantenimientos y reparaciones		7,075	6,463
Gastos de honorarios profesionales		7,063	6,788
Gastos de depreciación	11	4,604	4,201
Participación laboral	17	5,289	4,902
Gastos de transporte y carga		4,407	3,552
Arrendamientos de vehículos		3,593	3,139
Gastos de comisiones e incentivos		3,147	1,230
Gastos de servicios básicos		3,190	2,838
Gastos de seguridad		2,339	1,855
Jubilación patronal y desahucio	17	2,297	2,087
Comisiones pagadas a compañías emisoras de TC		2,039	1,928
Gastos de seguros		1,992	1,565
Gastos de suministros y materiales		1,908	2,100
Impuestos y contribuciones		1,594	1,493
Impuestos enviados al gasto		1,565	1,532
Baja de inventarios		1,230	-
Gastos de amortización	13	1,090	2,745
Arrendamientos de locales	26	385	9,800
Deterioro de intangibles	13	84	131
Provisión para cuentas incobrables	8	46	440
Otros gastos		3,698	5,616
	US\$	<u>751,238</u>	<u>715,601</u>

(26) Costos Financieros

Los costos financieros se detallan como sigue:

		2019	2018
<u>Ingresos financieros</u>			
Diferencial cambiario	US\$	126	-
Otros ingresos financieros		107	-
	US\$	<u>233</u>	<u>-</u>
<u>Costos financieros</u>			
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$	3,736	1,608
Intereses sobre obligaciones		2,442	2,594
Intereses pagados por pasivos por arrendamiento		1,184	-
Jubilación patronal y desahucio		658	539
Comisiones bancarias		163	288
	US\$	<u>8,183</u>	<u>5,029</u>

(Continúa)

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

(27) Compromisos

Contrato de Inversión otorgado por el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca

Con fecha 28 de agosto de 2018, Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A. suscribió un contrato con el Gobierno, por un plazo de 15 años. La inversión nueva desarrollada por la Compañía corresponde a la construcción, instalación y operación de un centro logístico automatizado de 22,000 metros cuadrados, para el almacenamiento, selección y distribución de diversos productos, en su mayoría de medicamentos; el mismo que atenderá los pedidos de las farmacias propias de la Compañía. De acuerdo con los parámetros de la inversión descritos en el contrato, la Compañía se compromete a cumplir con lo siguiente:

- Monto y plazo de la inversión: el monto de la inversión asciende a US\$35,400,000 millones, la que será ejecutada desde el año 2017 hasta el año 2019.
- El origen de los recursos de la inversión para el financiamiento del proyecto estará integrado de la siguiente forma:

Monto de la inversión	Origen de los recursos			
	Aporte de accionistas	%	Préstamos a terceros	%
30,000,000	-	0%	30,000,000	100%

Los recursos del préstamo provendrán de instituciones financieras locales con un plazo de 10 años a una tasa de interés del 6.5%.

- Generación de empleo: la Compañía se compromete a mantener contratados bajo relación de dependencia, al menos 111 trabajadores adicionales. Para el efecto, la Compañía procurará contratar a trabajadores ecuatorianos residentes en localidades aledañas al proyecto de inversión. La contratación de personal extranjero será subsidiaria a la contratación de personal nacional.

Al 31 de diciembre de 2019, el contrato se encuentra en total cumplimiento con los parámetros antes mencionados.

Contratos con Proveedores – Activos en Construcción

- El 28 de febrero de 2018, la Compañía suscribió con Estructuras de Hierro Edehsa S. A. un contrato cuyo objeto es la prestación de servicios y desarrollo de trabajos de construcción de las cimentaciones (plintos, riostras, zapatas y muro de contención) y estructura metálica para cubierta y losa de oficina para el Centro Nacional de Distribución ubicado en el km. 20 Vía a Daule, por un monto de US\$3,845,403. El plazo de la obra es de cinco meses contados a partir de la entrega del anticipo y contará con un fiscalizador de obra que evaluará el avance de obra y el cumplimiento en su ejecución. El contrato es de modalidad de precio unitario, es decir, que se realizarán los pagos de acuerdo a las cantidades efectivamente medidas en obra. Durante el 2018 se entregó un anticipo de US\$1,030,019 (30% del valor del contrato) y el 70% restante será entregado contra entrega de planillas durante la ejecución de la obra. En el año 2019 culminaron los trabajos contratados y se liquidaron los valores adeudados.

(Continúa)

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

- El 12 de septiembre de 2018, la Compañía suscribió con Ing. Rafael Quintero Rodrigo S.A. un contrato cuyo objeto es la construcción, suministro e instalación de los sistemas y redes eléctricas para el Centro Nacional de Distribución, por un monto de US\$1,284,428 más IVA. El plazo del contrato es de tres meses a partir de la entrega del anticipo. Durante el 2018 se entregó un anticipo de US\$385,328, y el saldo será entregado contra verificación del cumplimiento del cronograma valorado de obra. El saldo se canceló en el año 2019 contra verificación del cumplimiento de la obra. El cierre final de este contrato será en marzo 2020.
- EL 28 de mayo de 2018, la Compañía suscribió con Climatizadores Técnicos de Servicios S.A. Clítecser, un contrato cuyo objeto es la provisión e instalación completa de seis equipos tipo chiller y 14 unidades manejadoras de marca Daikin y otros materiales de climatización, por un monto de US\$1,107,880. El plazo del contrato es de 210 días a partir de la fecha de entrega del anticipo. En el 2019 se cancelaron valores por US\$260,834. La liquidación de esta obra será en enero 2020.

Contratos con Proveedores – Activos en Comodato

FRISONEX Frison Importadora Exportadora Cía. Ltda. mantiene con sus clientes contratos bajo la modalidad de comodato en los que entregan el bien como parte del contrato, en el cual se pacta la compra del inventario que dicho bien utiliza. El plazo de estos contratos depende del tiempo que se pacte para la entrega total del inventario o servicio contratado según el contrato.

Convenios de representación:

- Julpharma Group S. A., Julpharma autorizó a Dyvenpro S. A. para efectuar la importación, distribución y comercialización exclusiva en Ecuador de sus productos farmacéuticos. Durante el año 2019, la subsidiaria Dyvenpro S. A. efectuó ventas por US\$18,864 (US\$27,088 en el 2018) y adquirió inventarios por aproximadamente US\$7,944 (US\$16,433 en el 2018).
- M.P.I Pharmaceutica GmbH (Alemania) – Convenio para importar, promocionar y comercializar en Ecuador productos farmacéuticos. Durante el 2019 la subsidiaria Dyvenpro S. A. efectuó ventas por US\$101(US\$99 en el 2018) y adquirió inventarios por aproximadamente US\$28(US\$ 17 en el 2018).
- Acino Pharma Ecuador S.A – Convenio para importar, promocionar y comercializar en Ecuador productos farmacéuticos. Durante el 2019 la subsidiaria Dyvenpro S. A. efectuó ventas por US\$1,035 y adquirió inventarios por aproximadamente US\$411.
- Belleza Express – Convenio para importar, promocionar y comercializar en Ecuador productos farmacéuticos. Durante el 2019 la subsidiaria Dyvenpro S. A. efectuó ventas por US\$301 y adquirió inventarios por aproximadamente US\$211.
- Astrazeneca – Convenio para importar, promocionar y comercializar en Ecuador productos farmacéuticos. Durante el 2019 la subsidiaria Dyvenpro S. A. efectuó ventas por US\$9,040 y adquirió inventarios por aproximadamente US\$9,893.

(Continúa)

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

(28) Información por Segmentos

El Grupo reporta información por segmentos de acuerdo con lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos Operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre la cual se tiene información financiera consolidada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, el Grupo está organizada en dos divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse, siendo estos, distribución y retail. Estos segmentos son la base sobre la cual el Grupo toma decisiones respecto a sus operaciones y asignaciones de recursos. Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos en farmacias y centros de distribución.

A continuación, se presenta únicamente la información por segmento que debe informarse de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado consolidado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada a excepción de la información de inventarios, revelada en la nota 9:

		2019		
		Retail	Distribución	Total
Total ingresos	US\$	518,538	265,238	783,776
Costo de ventas		(403,794)	(208,233)	(612,027)
Utilidad bruta		114,744	57,005	171,749
Gastos de administración y ventas		(88,684)	(50,527)	(139,211)
Costos financieros		(3,327)	(4,623)	(7,950)
Utilidad antes de impuestos	US\$	22,733	1,855	24,588
Margen bruto %		22%	21%	22%

		2018		
		Retail	Distribución	Total
Total ingresos	US\$	507,056	241,922	748,978
Costo de ventas		(391,677)	(186,896)	(578,573)
Utilidad bruta		115,379	55,026	170,405
Gastos de administración y ventas		(94,548)	(42,270)	(136,818)
Costos financieros		(1,696)	(3,333)	(5,029)
Utilidad antes de impuestos	US\$	19,135	9,423	28,558
Margen bruto %		23%	23%	23%

(Continúa)

(29) Aspectos Regulatorios

En julio de 2014 se emitió el nuevo Reglamento para la Fijación de Precios de Medicamentos de Uso y Consumo Humano, que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana de los precios de venta al público del mercado privado, y presenta tres regímenes:

- vi) Regulado: que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos.
- vii) Fijación Directa: que consiste en la determinación unilateral que hace el Consejo de Precios de los medicamentos de uso y consumo humano, con sujeción al Reglamento.
- viii) Liberado de Precios: que considera todos aquellos medicamentos que no se encuentran clasificados en los dos regímenes anteriores y los precios serán libremente determinados, para lo cual, los titulares de los registros sanitarios deberán notificar obligatoriamente al Consejo, de conformidad con las disposiciones del Reglamento.

Los nuevos precios techos para los productos catalogados como estratégicos entraron en vigencia a partir de la primera semana de abril del 2016, fecha en la cual el Grupo efectuaron los cambios respectivos.

Durante el 2019 y 2018 han existido cambios de precios de ciertos componentes de los medicamentos, los mismos que han sido publicados por medio de resoluciones por el Ministerio de Salud Pública del Ecuador en su página web.

La Agencia Nacional de Regulación, Control y Vigilancia Sanitaria – ARCSA es la encargada de realizar el control de precios que permita establecer el cumplimiento de los precios fijados por el Consejo y a su vez identificar posibles infracciones. Para dicho efecto, se realizan controles en campo de manera periódica en las diferentes farmacias.

Cuando se identifique un incumplimiento en la aplicación de los precios de venta al público fijados por el Consejo, la ARCSA deberá ponerlo en conocimiento de la Secretaría Técnica, quienes emitirán un informe motivado, a fin de que el Consejo proceda a aplicar el Régimen de Fijación Directa de Precios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo se encuentra en cumplimiento con los aspectos regulatorios mencionados anteriormente.

(30) Hechos Posteriores

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. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- A partir de la declaratoria de emergencia en todo el territorio nacional la Compañía aplicó teletrabajo para el personal administrativo, ventas, televentas y call-center para pedidos a domicilio. El personal de logística y farmacias (puntos de venta) se encuentra laborando tomando las medidas de seguridad recomendadas por el Ministerio de Salud Pública.
- Dado que el COE facultó al sector de la salud para seguir operando durante la emergencia, esto ha permitido continuar abasteciendo a farmacias propias y de clientes.
- Al estar operando como parte del sector de la salud, no se estima un impacto significativo en las operaciones, así como en la liquidez, con lo cual podría cumplir sin inconveniente las próximas cuotas de pago a inversionistas, así como todas las obligaciones con entidades públicas y privadas.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y a nivel mundial, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.

Con fecha 29 de junio de 2020, mediante Acta de Junta General y Extraordinaria de Accionistas de la compañía Distribuidora General Distrigen S.A., se aprobó la fusión por absorción de la que va a ser objeto la compañía Distribuidora General Distrigen S.A., por parte de la compañía Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A., la misma que tiene como bases las siguientes:

- 1) Disolución anticipada de la compañía Distribuidora General Distrigen S.A., sin que por ello entre en liquidación.
- 2) La compañía Distribuidora General Distrigen S.A. traspasará en bloque el total de su patrimonio a un valor presente, a la compañía Dyvenpro Distribución y Venta de Productos S.A., quien aumentará su capital en el monto que corresponda.
- 3) La compañía Distribución y Venta de Productos S.A. asumirá el pasivo de la compañía Distribuidora General Distrigen S.A. con las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores y deudores.