

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2018

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

**(1) Entidad que Reporta**

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A. ("la Compañía"), 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 343 farmacias propias (364 en 2017) que operan bajo el nombre comercial "Pharmacy's" y "Cruz Azul"; y 949 de farmacias de terceros (804 en 2017) que operan bajo la modalidad de franquicias bajo la denominación comercial "Cruz Azul". El principal accionista de la Compañía es Holding Grupo Difare Cía. Ltda., quien posee el 99 % de las acciones.

La infraestructura de ventas al consumidor final (farmacias propias) está compuesta de 343 farmacias (364 farmacias, en el 2017), distribuidas en 45 ciudades (45 ciudades, en el 2017) 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 Compañía 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 Compañía se generan por la venta de: i) productos farmacéuticos y de consumo 95.46% (97.8% en el 2017) que incluye medicamentos, productos de cuidado personal, perfumería, bazar, cristalería, accesorios, artículos para el hogar, entre otros, y ii) otros servicios 4.54% en el 2018 (2.2% 2017) tales como recargas telefónicas, televisión prepaga, arriendo de perchas, entre otros menores.

La operación de la Compañía 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 28).

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados**

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Los estados financieros separados 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 separados a los accionistas y organismos de control; por lo tanto, los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de sus subsidiarias. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Estos estados financieros separados fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 1 de marzo de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de esta.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto: por ciertas propiedades incluidas bajo los rubros de Propiedades de Inversión y Propiedades, Muebles y Equipos para 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 al plan de beneficios definidos menos valores presentes).

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

i. Juicios

En relación 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 separados 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 2018, se incluye en las:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Nota 8 – 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 11 – determinación del valor razonable de las propiedades y edificios;
- Nota 12 – medición del valor razonable de las propiedades de inversión.
- Nota 17 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a 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. La Compañía 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, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores 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 separados, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía 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 separado 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.

(c) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados: Clasificación y Medición Posterior  
Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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.

(Continúa)

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

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

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (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; 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 (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, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- 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.

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

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

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

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

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

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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: Clasificación - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y partidas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o estas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado separado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El 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 separado de situación financiera.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Representados en el estado separado de situación financiera por las cuentas por cobrar a corto y largo plazo a clientes, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales corrientes, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo. El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales no corrientes se aproxima a su valor razonable debido a que se presenta descontado a una tasa de interés de mercado.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros separados anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de estos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo; los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía se aproximan a su valor razonable debido a que las tasas de interés de estos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

(d) Capital Acciones

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

(e) 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.

(Continúa)

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.

La Compañía 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.

(f) Activos Mantenedidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Estos activos, o grupos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de ventas.

Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial de activos mantenidos para la venta o mantenidos para distribución a los propietarios; y las ganancias y pérdidas surgidas en la medición posterior, se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, muebles y equipos no siguen amortizándose o depreciándose.

(g) Propiedades, Muebles 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 la Compañía 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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.

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 la Compañía. 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 la Compañía 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.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 la Compañía 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.

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

Edificios e instalaciones	Entre 30 y 60 años
Muebles y enseres 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.

(Continúa)

(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 149 farmacias (151 farmacias en el 2017); 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.

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 Pharmacs 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.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 de la Compañía, 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.

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

Concesiones	Entre 4 y 10 años
Licencias de software	<u>3 años</u>

(j) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

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

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros separados; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (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.

(Continúa)

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

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía 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, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía 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 (franquiciados), 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 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 separados (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 la Compañía 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 la Compañía espera recibir. Considerando el criterio de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía aplicó la matriz de tasas porcentuales de provisiones por pérdidas crediticias esperadas para determinar dichas pérdidas en los próximos 12 meses.

La Compañía 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, la Compañía efectúa un análisis individualizado por cliente.

#### Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía 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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 de la Compañía en términos que esta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. 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 de la Compañía 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 la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden ser recuperados.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores de que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un determinado instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los segmentos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció US\$131,816 por pérdidas por deterioro (US\$132,816 en el 2017) de activos intangibles. No se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de propiedades y equipos y propiedades de inversión, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

(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 de la Compañía 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.

La Compañía 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. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando esta ocurre.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 la Compañía 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.

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.

(I) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

(Continúa)

(m) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos bajo la NIIF 15 (Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018)

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.

La Compañía 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.

Reconocimiento de Ingreso bajo la NIC 18 (Aplicable antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos corresponden el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Estos ingresos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos y el cliente los ha aceptado. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

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 la Compañía, de acuerdo con las condiciones pactadas en los contratos de franquicias; estos corresponden a los valores recibidos de las farmacias a quienes la Compañía permite operar usando la marca Cruz Azul, cuyo importe es calculado en función las ventas efectuadas a cada franquiciado.

(Continúa)

iv. Programa de Fidelización de Clientes

La Compañía 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 2017 y 2018.

La NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos (véase nota 4).

v. Comisiones por Ventas como Agente

Existen ciertas transacciones, principalmente recargas celulares, con Conecel, Otecel, DirecTV y Broadnet, en las cuales la Compañía ha definido que actúa como agente y no como principal; por las cuales durante el 2018 se reconocieron ingresos por US\$17,596,978 (US\$21,097,053 en el 2017); y los costos correspondientes fueron por US\$16,116,442 en el 2018 (US\$19,401,470 en el 2017), 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.

(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

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, caso contrario, se clasifican como operativos.

(Continúa)

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado separado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

La Compañía mantiene contratos de alquiler de locales comerciales utilizados para sus operaciones con condiciones de arrendamiento entre 1 y 10 años. Todos los contratos de arrendamiento operativo de más de un año contienen cláusulas de revisiones anuales del precio del alquiler en relación al mercado. La Compañía no tiene una opción para comprar los locales comerciales arrendados al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

Durante el año 2018, la Compañía reconoció en los resultados del año aproximadamente US\$8,813,304 (US\$8,133,960 en el 2017) como alquiler relacionados con estos contratos.

(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 la Compañía espera, a la fecha del estado separado 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 a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

(Continúa)

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado 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 separado 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 la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía 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 la Compañía 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

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

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

(Continúa)

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar la NIIF 15 y la NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros separados no ha sido re-expresadas para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

#### NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15 las transacciones de ingresos por venta de bienes, las que corresponden al 98% del total de las ventas en el 2018 y 2017, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinguido y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción, el cual es generado al momento de la transferencia del bien en las farmacias y en las bodegas de distribución.

La Compañía mantiene transacciones con ciertos proveedores de servicios de internet y telecomunicaciones (Conecel, Otecel, Direc TV, Broadnet), en las cuales se ha definido que actúa como agente y no como principal; en estos casos, los ingresos por ventas y sus costos ascendieron a US\$17,596,978 (US\$21,097,053 en el 2017) y US\$16,116,442 (US\$19,40,470 en el 2017), respectivamente. Con la adopción de la NIIF 15 se registra como ingreso únicamente la comisión que se percibe al prestar el servicio, la que representa aproximadamente el 8% de los servicios entregados y por lo tanto los estados financieros separados del año previo fueron reestablecidos.

La Compañía 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. Los clientes redimen 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 2017 y 2018. La Compañía ha determinado que el efecto al cierre del periodo de es de US\$145,000, el cual no fue reconocido por no se material para los estados financieros separados.

#### NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros, que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado separado

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros Separados

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

de resultados del período. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de los deudores comerciales dentro de los gastos de administración y ventas. En consecuencia, la Compañía segregó las pérdidas por deterioro por US\$1,010,656 reconocidas bajo la NIC 39 de administración y ventas a pérdida por deterioro de valor de cuentas por cobrar comerciales para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los activos y pasivos financieros.

Un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018, es como se detalla a continuación:

	Nota	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Monto original registrado bajo NIIF 9
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	7	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	15,326,165	15,326,165
Cuentas por cobrar comerciales	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	83,664,189	83,664,189
Otras cuentas por cobrar	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	9,933,181	9,933,181
<b>Total activos financieros</b>				<b>108,923,535</b>	<b>108,923,535</b>

	Nota	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Monto original registrado bajo NIC 39	Monto original registrado bajo NIIF 9
<b>Pasivos financieros</b>					
Préstamos y obligaciones financieras	14	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	65,048,872	65,048,872
Cuentas por pagar a comerciales	15	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	120,302,779	120,302,779
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3,861,041	3,861,041
<b>Total pasivos financieros</b>				<b>189,212,692</b>	<b>189,212,692</b>

(Continúa)

#### Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

#### NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía arrienda 320 farmacias, donde operan las farmacias propias. Los términos de arrendamientos y los términos de arrendamientos remanentes desde la fecha inicial de aplicación varían. En algunos casos, los términos remanentes de arrendamiento desde la fecha inicial de aplicación son menores de 12 meses. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pago único, pagos mensuales y pago inicial y mensual).

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto de la estimación de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros separados, como se describe a continuación.

#### Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 iniciando el 1 de enero del 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 es reconocido como un ajuste a los saldos de apertura a partir del 1 de enero de 2019, en consecuencia la información comparativa no es restablecida.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

(Continúa)

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 7.27%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

Basado en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento es de US\$17,863,866.

La NIIF 16 reemplaza a las existentes guías de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

#### Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

#### **(6) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía 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.

#### Propiedad, Muebles y Equipos

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros separados, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

El valor razonable de los terrenos y edificios fue determinado por un perito independiente (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) en diciembre de 2014, fecha del último avalúo.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2018, el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a US\$3,849,527.

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 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	164,708	139,783
Depósitos en bancos		21,605,481	14,704,507
Inversiones temporales		<u>397,417</u>	<u>481,875</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		22,167,606	15,326,165
Sobregiros bancarios utilizados en la administración del efectivo		<u>-</u>	<u>(68,317)</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo utilizado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u><u>22,167,606</u></u>	<u><u>15,257,848</u></u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las inversiones temporales corresponden principalmente a efectivo depositado en instituciones financieras locales, las cuales se liquidan en un plazo menor a 90 días y generan una tasa de interés anual de 2.25 % (2.55 % en el 2017).

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

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

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>			
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cuentas distribución	US\$	84,223,888	76,678,390
Cientes retail		6,848,741	4,915,313
Cientes tarjetas de crédito		1,620,239	1,222,701
Partes relacionadas		<u>1,971,122</u>	<u>4,341,985</u>
		94,663,990	87,158,389
Estimación para deterioro	20	<u>(3,752,959)</u>	<u>(3,494,200)</u>
	US\$	<u>90,911,031</u>	<u>83,664,189</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	9,806,855	5,670,637
Notas de crédito SRI		-	931,826
Empleados y ejecutivos		142,322	97,619
Impuestos por recuperar		670,186	2,056,508
Otras		<u>1,281,347</u>	<u>1,176,591</u>
	US\$	<u>11,900,710</u>	<u>9,933,181</u>
<u>No Corriente</u>			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>2,101,480</u>	<u>2,548,444</u>

A cada fecha del estado separado 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, 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.
- 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; así como anticipos entregados para compra de mercadería. Dentro de estos proveedores se encuentran principalmente Leterago del Ecuador, Dyvempro, Merck, Kimberly Clark Ecuador, entre otros.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Las otras cuentas por cobrar incluyen aproximadamente US\$1,068,000 (US\$1,038,000 en el 2017) correspondientes a 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 la Compañía.

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 a tablas de amortización suscritas entre las partes.

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3,494,200	2,516,335
Cargo a gasto		417,687	1,010,656
Castigos/utilizaciones		<u>(158,928)</u>	<u>(32,791)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>3,752,959</u></u>	<u><u>3,494,200</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 20.

**(9) Inventarios**

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	101,673,533	94,004,658
Importaciones en tránsito		<u>-</u>	<u>85,883</u>
	US\$	<u><u>101,673,533</u></u>	<u><u>94,090,541</u></u>

A cada fecha del estado separado de situación financiera, los saldos de mercadería disponible para la venta incluyen inventarios ubicados en farmacias propias a nivel nacional por US\$29,496,374 (US\$31,025,821 en el 2017).

En el 2018, la Compañía realizó baja de inventarios por producto caducado por aproximadamente US\$1,199,382 (US\$1,127,579 en el 2017).

Al 2018, existen inventarios pignorados. Ver nota 14.

**(10) Otros Activos**

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

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	408,194	415,044
Arriendos pagados por anticipado		<u>36,956</u>	<u>11,894</u>
	US\$	<u>445,150</u>	<u>426,938</u>
Otros activos no corrientes:			
Depósitos en garantía	US\$	<u>1,122,382</u>	<u>1,068,226</u>
	US\$	<u>1,122,382</u>	<u>1,068,226</u>

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

**(11) Propiedades y Equipos**

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

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Terrenos	Edificios e Instalaciones	Muebles, enseres y equipos varios	Vehículos	Equipos de Coomputación y Comunicación	Obras en Curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	12,121,121	26,997,559	14,856,799	2,900,433	4,493,030	-	61,368,942
Adiciones		207,035	689,530	1,358,151	735,052	601,565	3,813,178	7,404,511
Transferencias		(1,137,087)	72,341	-	-	-	(72,341)	(1,137,087)
Ventas y bajas		<u>(3,300,237)</u>	<u>(196,118)</u>	<u>(663,320)</u>	<u>(936,231)</u>	<u>(337,440)</u>	<u>(56,706)</u>	<u>(5,490,052)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		7,890,832	27,563,312	15,551,630	2,699,254	4,757,155	3,684,131	62,146,314
Adiciones		19,000	834,525	1,179,383	442,863	8,452	21,833,885	24,318,108
Transferencias		-	147,998	-	-	-	(147,998)	-
Reclasificación a propiedades de inversión (nota 11)		(7,735)	(65,807)	-	-	-	-	(73,542)
Ventas y bajas		<u>(92,437)</u>	<u>(1,230,783)</u>	<u>(5,936,868)</u>	<u>(805,672)</u>	<u>(3,008,780)</u>	<u>(216,015)</u>	<u>(11,290,555)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>7,809,660</u>	<u>27,249,245</u>	<u>10,794,145</u>	<u>2,336,445</u>	<u>1,756,827</u>	<u>25,154,003</u>	<u>75,100,325</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	-	(10,368,690)	(8,528,063)	(1,735,157)	(3,667,928)	-	(24,299,838)
Gasto de depreciación del año		-	(1,056,629)	(1,485,695)	(377,440)	(532,919)	-	(3,452,683)
Ventas y bajas		-	190,472	596,814	767,479	307,307	-	1,862,072
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	<u>(11,234,847)</u>	<u>(9,416,944)</u>	<u>(1,345,118)</u>	<u>(3,893,540)</u>	-	<u>(25,890,449)</u>
Gasto de depreciación del año		-	(1,246,768)	(1,389,403)	(416,933)	(535,371)	-	(3,588,475)
Reclasificación a propiedades de inversión (nota 11)		-	43,148	-	-	-	-	43,148
Ventas y bajas		-	836,367	5,593,296	684,902	3,691,934	-	10,806,499
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(11,602,100)</u>	<u>(5,213,051)</u>	<u>(1,077,149)</u>	<u>(736,977)</u>	-	<u>(18,629,277)</u>
Valor neto en libros:								
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>7,890,832</u>	<u>16,328,465</u>	<u>6,134,686</u>	<u>1,354,136</u>	<u>863,615</u>	<u>3,684,131</u>	<u>36,255,865</u>
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>7,809,660</u>	<u>15,647,145</u>	<u>5,581,094</u>	<u>1,259,296</u>	<u>1,019,850</u>	<u>25,154,003</u>	<u>56,471,048</u>

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía se encuentra en de 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. Esta inversión cuenta con una superficie de 59,013 metros cuadrados, y representará una inversión de US\$30,000,000, distribuido de la siguiente forma: i) sistemas automáticos de despacho por US\$16,652,200; ii) cubetas, mesas, etiquetas y equipos de manipulación por US\$1,515,698; iii) sistemas de almacenaje por US\$881,250; iv) cimientos y estructura metálica, equipos de climatización, sistema contra incendios, movimiento de tierra, diseño del sistema eléctrico y estudios varios por US\$7,223,452, y; v) convenio de obra civil y adecuación de infraestructura por US\$3,726,860.

El propósito de esta inversión es incrementar la capacidad de producción actual de 266,000 a 431,000 líneas por día, entiéndase por línea a cada ítem del pedido que se encuentra en cada punto de venta. El centro 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. Se estima que la finalización del Proyecto será en el año 2019, el cual fue iniciado en el segundo semestre de 2017 y a la presente fecha se han suscrito cinco contratos con compañías constructoras y de servicios, de los cuales ciertos se encuentran en ejecución y otros están en espera de ser ejecutadas (véase nota 26).

Al 31 de diciembre de 2018 los montos registrados como obra en curso correspondiente a la construcción del Centro de Distribución ascienden a US\$20,632,811 que corresponden a desembolsos relacionados con servicios de estudio, diseño e ingeniería, servicio de construcción y costos del personal por US\$5,645,014, costo financiero capitalizado por US\$544,840, compra de equipos e instalaciones por US\$1,331,226 y entrega de anticipos a proveedores locales y del exterior los cuales ascienden a US\$13,111,731.

Terrenos y Edificios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2018 terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$21,000,000(US\$16,000,000 en el 2017), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 14).

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 de la Compañía. El superávit por revaluación fue acreditado a otros resultados integrales, el mismo que se muestra en el estado separado de cambios en el patrimonio.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**(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 2017	US\$	4,205,527	2,158,457	6,363,984
Adiciones		-	211,326	211,326
Transferencias		1,137,087	-	1,137,087
Reclasificaciones		(3,144,309)	(262,812)	(3,407,121)
Ventas y bajas		<u>(1,137,087)</u>	<u>-</u>	<u>(1,137,087)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1,061,218	2,106,971	3,168,189
Adiciones			466,108	466,108
Reclasificación de propiedades y equipo (nota 10)		30,394	-	30,394
Reclasificación activos disponibles para la venta		380,010	-	380,010
Transferencias				-
Ventas y bajas		<u>-</u>	<u>(73,000)</u>	<u>(73,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1,471,622</u>	<u>2,500,079</u>	<u>3,971,701</u>

Durante el 2018 la Compañía realizó avalúos de las propiedades de inversión, cuya diferencia en el valor razonable versus el valor registrado en libros ascendió a US\$21,373 (US\$47,000 en el 2017).

**(13) Activos Intangibles**

El detalle y movimiento de activos intangibles es como sigue:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		Concesiones	Licencias Software	Plusvalía	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	2,586,487	2,371,765	2,655,872	7,614,124
Adiciones		157,985	1,279,883	977,314	2,415,182
Deterioro del año		-	-	(132,816)	(132,816)
Ventas y bajas		(175,040)	-	(60,181)	(235,221)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		2,569,432	3,651,648	3,440,189	9,661,269
Adiciones		2,289,542	1,035,992	301,289	3,626,823
Deterioro del año		-	-	(131,186)	(131,186)
Ventas y bajas		(519,704)	(289,501)	(557,695)	(1,366,900)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	4,339,270	4,398,139	3,052,597	11,790,006
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	(856,272)	(1,385,976)	-	(2,242,248)
Gasto de amortización del año		(268,422)	(484,866)	-	(753,288)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(1,124,694)	(1,870,842)	-	(2,995,536)
Gasto de amortización del año		(2,223,053)	(522,105)	-	(2,745,158)
Baja por cierre de locales		504,819	289,416	-	794,235
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	(2,842,928)	(2,103,531)	-	(4,946,459)
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	1,444,738	1,780,806	3,440,189	6,665,733
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	1,496,342	2,294,608	3,052,597	6,843,547

Al 31 de diciembre de 2018, los activos intangibles están constituidos por:

- 1) Concesiones: activos de vida útil finita que corresponden a los pagos por el uso de espacios físicos ubicados en centros comerciales para el funcionamiento de los puntos de venta propios que operan bajo las marcas comerciales Pharmacy's y Cruz Azul (valor inicial de la concesión). El valor inicial de la concesión se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo del contrato. Adicional al valor inicial de la concesión, se debe cancelar un valor mensual como canon del arrendamiento del local.
- 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. Actualmente, el proyecto se encuentra activado en un 83% y la fecha de terminación será en febrero de 2019.
- 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. Estos se componen de US\$3,304 por la Distribuidora Dromayor; US\$128,921 por farmacias Pharmacy's y US\$3,176,007 por farmacias Cruz Azul.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 el deterioro de las farmacias adquiridas asciende a US\$131,186 y US\$132,816, respectivamente, con relación a su valor en libros, el cual fue reconocido en los resultados de dichos periodos.

**(14) Préstamos y Obligaciones Financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 20.

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios locales	US\$	43,817,916	10,927,130
Préstamos bancarios del exterior		-	2,727,043
Obligaciones emitidas		<u>22,591,078</u>	<u>31,652,715</u>
		<u>66,408,994</u>	<u>45,306,888</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios locales		15,312,731	14,341,984
Obligaciones emitidas		<u>-</u>	<u>5,400,000</u>
		<u>15,312,731</u>	<u>19,741,984</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>81,721,725</u>	<u>65,048,872</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:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>Institución</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
			<u>Valor</u>	<u>Importe en</u>	<u>Valor</u>	<u>Importe en</u>
			<u>nominal</u>	<u>libros</u>	<u>nominal</u>	<u>libros</u>
Banco Bolivariano S.A.	2019 - 2022	Entre 7 % - 8.83 %	US\$ 11,395,972	11,417,491	3,250,000	3,271,734
Citibank N.A.	2019 - 2022	5.50 % - 5.80 %	12,755,303	12,869,915	10,949,421	11,056,119
Banco de Guayaquil S.A.	2019	8.00%	1,033,788	1,045,447	2,212,647	2,241,574
		Entre 6.40 % - 7.50				
Banco Internacional S.A.	2019 - 2022	%	33,734,162	33,797,794	8,643,311	8,699,686
Banco Banisi S.A. Panamá		6.91%	-	-	2,500,000	2,517,622
Banco Bolivariano Panamá		7.00%	-	-	208,333	209,422
			US\$ <u>58,919,225</u>	<u>59,130,647</u>	<u>27,763,712</u>	<u>27,996,157</u>

Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$21,207,441 (US\$19,181,829, en el 2017).

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2018 son como sigue:

<u>Años de vencimiento</u>			
2019	US\$	43,608,573	
2020		7,504,527	
2021		4,889,611	
2022		<u>2,916,514</u>	
	US\$	<u>58,919,225</u>	

Obligaciones Emitidas

En el 2017 se lanzó al mercado el tercer programa de papel comercial por un valor nominal de US\$25,000,000 emitido con garantía general y cuyo plazo es de hasta 720 días. Este papel fue colocado al 96.63% de su valor nominal. Estos descuentos hacen parte del costo efectivo de la operación y son reconocidos en el resultado integral durante el periodo de vencimiento de la colocación.

El 24 de octubre de 2018, la Junta General de Accionistas autorizó la VII emisión de obligaciones de largo plazo y el Cuarto Programa de Emisión de Papel Comercial por un monto de hasta US\$20,000,000 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.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

- 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 2018, la Compañía ha cumplido con las condiciones antes descritas.

**(15) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	US\$ 117,958,556	108,015,754
Proveedores del exterior	272,876	587,692
Partes relacionadas	<u>14,229,007</u>	<u>11,699,333</u>
	US\$ <u><u>132,460,439</u></u>	<u><u>120,302,779</u></u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:		
Impuesto al valor agregado por pagar	US\$ 955,411	1,040,758
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	742,459	778,852
Otras	<u>4,552,319</u>	<u>2,041,431</u>
	US\$ <u><u>6,250,189</u></u>	<u><u>3,861,041</u></u>

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

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 20.

(Continúa)

**(16) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	6,364,249	4,735,903
Impuesto a la renta diferido		-	269
	US\$	<u>6,364,249</u>	<u>4,736,172</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 2018 y 25% en el año 2017) 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 2018 (25% en el año 2017).

Con base en lo anterior, la tasa corporativa de impuesto a la renta de la Compañía es del 25%, en el año 2018 (22% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2018 (12% hasta el año 2017) 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.

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% (22% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2018	2017
Utilidad neta	US\$	16,352,918	14,350,189
Impuesto a la renta		6,364,249	4,736,172
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	22,717,167	19,086,361
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 25% ( 22% en el 2017)	US\$	5,679,292	4,198,999
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		684,958	536,904
Impuesto diferido revertido		-	269
	US\$	6,364,249	4,736,172
Tasa efectiva impositiva		28%	25%

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2018		2017	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	-	-	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	6,364,249	-	4,735,903
Retenciones de impuesto a la renta		5,671,260	-	5,449,050	-
Impuesto a la salida de divisas		530,069	-	1,231,349	-
Compensación de retenciones de impuesto a la renta contra el impuesto por pagar		(6,201,329)	(6,201,329)	(6,680,399)	(6,680,399)
Saldos al final del año	US\$	-	162,920	-	(1,944,496)

Pasivo 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 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Revaluación de propiedades	US\$	161,022	(269)	160,753	-	160,753
Impuesto diferido pasivo	US\$	161,022	(269)	160,753	-	160,753

(Continúa)

#### Precios de Transferencia

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

En el año 2017, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros separados, el estudio de precios de transferencia por el año 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, con base en el análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros separados adjuntos.

#### Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectuaré el contribuyente.

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta presentada por los años 2018 y 2017, y las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2015 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

**(17) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos por pagar	US\$	45,115	45,087
Contribuciones de seguridad social		945,549	935,318
Beneficios sociales (principalmente legales)		2,125,098	2,514,064
Participación de los trabajadores en las utilidades		4,008,912	3,368,133
Reserva para pensiones de jubilación patronal		11,289,813	9,450,715
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>3,163,336</u>	<u>2,954,308</u>
	US\$	<u>21,577,823</u>	<u>19,267,625</u>
Pasivos corrientes	US\$	7,124,674	6,862,602
Pasivos no corrientes		<u>14,453,149</u>	<u>12,405,023</u>
	US\$	<u>21,577,823</u>	<u>19,267,625</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$4,008,912 en el 2018 (US\$3,368,133, en el 2017).

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	10,103,555	2,995,821	13,099,376
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		1,565,224	533,938	2,099,162
Costo financiero		335,419	115,187	450,606
		<u>1,900,643</u>	<u>649,125</u>	<u>2,549,768</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(1,664,784)	(108,932)	(1,773,716)
Otros:				
Beneficios pagados		(105,497)	(581,706)	(687,203)
Transferencias		(783,202)	-	(783,202)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		9,450,715	2,954,308	12,405,023
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		1,394,992	436,220	1,831,212
Costo financiero		349,230	105,868	455,098
		<u>1,744,222</u>	<u>542,088</u>	<u>2,286,310</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		922,940	(7,468)	915,472
Otros:				
Beneficios pagados		(214,714)	(288,389)	(214,714)
Transferencia de empleados		(58,245)	(26,797)	(85,042)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(555,105)	(10,406)	(565,511)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>11,289,813</u>	<u>3,163,336</u>	<u>14,453,149</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.

La Compañía 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)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

(Expresado en 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 a 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:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores jubilados	US\$	804,914	593,857
Trabajadores con más de 25 años de servicio		1,196,173	779,630
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		6,722,209	5,363,268
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>2,566,517</u>	<u>2,713,960</u>
	US\$	<u>11,289,813</u>	<u>9,450,715</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio):		
Cadena de suministros	16.56%	17.41%
Corportativo	12.90%	12.51%
Distribución	9.78%	9.59%
Farmacias	21.47%	20.53%
Representaciones	28.96%	100.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía 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 separado 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:

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		31 de diciembre de 2018	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(417,547)	(112,119)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		593,944	120,721
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		605,989	127,114
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(432,641)	(119,204)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(233,423)	95,821
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		383,568	(91,733)

Gastos del Personal

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

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	33,113,387	31,783,559
Beneficios sociales y otros beneficios		15,579,690	14,719,056
Participación de trabajadores		4,008,912	3,368,133
Jubilación patronal y desahucio		2,286,386	2,549,769
	US\$	54,988,375	52,420,517

**(18) Patrimonio**

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2018	2017
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	25,000,000	25,000,000

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 de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 2018, la Administración de la Compañía decidió apropiarse esta reserva hasta llegar al monto mínimo requerido por el organismo de control.

(Continúa)

#### 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)).

#### Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal el 31 de marzo del 2000.

#### Dividendos

En el año 2018, la Compañía distribuyó dividendos por US\$3,605,778 sobre las utilidades del 2016 que quedó pendiente de distribución en el año 2017 y por US\$2,100,000 sobre las utilidades del 2017, según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebradas el 22 de mayo y 10 de octubre de 2018 (US\$8,299,028 sobre las utilidades del 2016 en el año 2017).

### **(19) Utilidad por Acción**

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2018 se basó en la utilidad neta de US\$16,352,918 imputable a los accionistas comunes (US\$14,350,189 en el 2017); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 25,000,000 en el 2018 y 2017.

### **(20) Administración del Riesgo Financiero**

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

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

#### Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía 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.

(Continúa)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles 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. La Compañía, 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 de la Compañía 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 la Compañía.

### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, 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 separado de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	22,167,606	15,326,165
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		90,911,031	83,664,189
Otras cuentas por cobrar	8		11,900,710	9,933,181
Cuentas por cobrar comerciales, largo plazo	8		2,101,480	2,548,444
		US\$	<u>127,080,827</u>	<u>111,471,979</u>

#### Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía 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.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El portafolio de la Compañía está compuesto por 4,418 clientes (3,583 en el año 2017) distribuidos a nivel nacional. La evaluación de crédito continua 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 a 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 la Compañías.

Los segmentos de negocio mantenidos por la Compañía 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.
- 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 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>2018</u>	<u>2017</u>
Segmento A	US\$	7,887,532	7,965,404
Segmento C		44,886,324	37,822,327
Segmento Co-distribución		32,865,215	29,704,854
Segmento T		2,028,997	2,059,470
Segmento BI		3,196,633	2,876,944
Otros segmentos		<u>2,675,563</u>	<u>1,537,001</u>
	US\$	<u>93,540,264</u>	<u>81,966,000</u>
Abonos por liquidar		<u>(2,467,635)</u>	<u>(372,297)</u>
		<u>91,072,629</u>	<u>81,593,703</u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018

Para todos los segmentos de negocio (exceptuando el Segmento BI en el cual la Compañía realiza un análisis individual por cliente), la Compañía 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.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

La Compañía mantiene como política la entrega de garantías reales por parte de clientes cuya línea de crédito sea de US\$100,000 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, la Compañía 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 periodo en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

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 individuales al 31 de diciembre de 2018:

<u>Segmento A</u>	<u>Tasa de pérdida esperada</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	0%	US\$	5,811,651	4,076,396
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.00%		620,364	1,516,659
De 31 a 60 días	0.00%		317,142	1,294,758
De 61 a 90 días	0.01%		158,772	108,311
De 91 a 180 días	0.02%		222,427	125,779
De 181 a 300 días	0.02%		164,214	181,723
De 301 a 360 días	0.02%		32,016	101,949
Mayor a 360 días	100%		<u>560,946</u>	<u>559,829</u>
			<u>7,887,532</u>	<u>7,965,404</u>
Provisión para deterioro			<u>(561,051)</u>	<u>(658,706)</u>
		US\$	<u>7,326,481</u>	<u>7,306,698</u>

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>Segmento C</u>	Tasa de pérdida esperada		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	0%	US\$	39,948,948	34,054,796
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.01%		2,171,980	1,925,288
De 31 a 60 días	0.04%		655,185	226,073
De 61 a 90 días	0.05%		364,793	184,958
De 91 a 180 días	0.04%		161,179	297,313
De 181 a 300 días	0.14%		435,393	486,380
De 301 a 360 días	0.08%		27,478	94,826
Mayor a 360 días	100%		1,121,368	552,693
			<u>44,886,324</u>	<u>37,822,327</u>
Provisión para deterioro			<u>(1,016,405)</u>	<u>(553,903)</u>
		US\$	<u>43,869,919</u>	<u>37,268,424</u>
<u>Segmento Co-distribución</u>	Tasa de pérdida esperada		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	0%	US\$	29,771,593	24,683,384
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.00%		1,537,899	3,004,508
De 31 a 60 días	0.01%		264,792	711,562
De 61 a 90 días	0.02%		126,238	161,295
De 91 a 180 días	0.02%		245,892	260,369
De 181 a 300 días	0.08%		98,027	170,954
De 301 a 360 días	0.00%		10,661	29,515
Mayor a 360 días	100%		810,113	683,267
			<u>32,865,215</u>	<u>29,704,854</u>
Provisión para deterioro			<u>(810,348)</u>	<u>(683,700)</u>
		US\$	<u>32,054,867</u>	<u>29,021,154</u>
<u>Segmento I</u>	Tasa de pérdida esperada		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	0%	US\$	1,673,881	1,642,607
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.004%		145,045	165,455
De 31 a 60 días	0.014%		25,788	24,353
De 61 a 90 días	0.018%		29,328	17,315
De 91 a 180 días	0.018%		12,591	48,016
De 181 a 300 días	0.056%		539	18,009
De 301 a 360 días	0.001%		684	939
Mayor a 360 días	100%		141,141	142,776
			<u>2,028,997</u>	<u>2,059,470</u>
Provisión para deterioro			<u>(141,158)</u>	<u>(142,808)</u>
		US\$	<u>1,887,839</u>	<u>1,916,662</u>

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

<u>Segmento BI</u>	Tasa de pérdida esperada		2018	2017
Qualidental S.A.	0.00%	US\$	624,284	343,609
Familsalud S.A.	0.00%		20,313	108,827
Cauncy S.A.	0.00%		-	8,372
Medisfarmaco S.A.	0.00%		246,720	207,804
Intricalmed S.A.	9.05%		296,850	282,318
Clínica San Vicente Clinsanvic S.A.	0.84%		153,811	173,438
Servicios Dentales Servident S.A.	2.72%		203,431	93,620
Suministros & Mercados S.A.	1.42%		124,431	106,564
Norvida S.A.	1.26%		111,198	66,944
Machaladent S.A.	0.71%		276,017	128,826
Asistencia Dental Dentalasist Cía. Ltda.	100%		819,951	819,951
Centro de Especialidades de El Oro S.A.	100%		141,731	156,731
Guillermo Gil Pérez Matamoros	100%		57,472	57,472
Medicalguabo S.A.	100%		43,954	67,589
Sistemas Médicos San Francisco	100%		29,575	29,575
Compañías de Servicios Médicos Solidarios	100%		28,072	30,610
Silvio Atahualpo Medina Rojas	100%		18,348	39,348
Compañía Anónima Clínica Guayaquil S.A.	100%		448	155,319
Mantamed S.A.	100%		27	27
			<u>3,196,633</u>	<u>2,876,944</u>
Provisión para deterioro			<u>(1,191,732)</u>	<u>(1,211,018)</u>
		US\$	<u>2,004,901</u>	<u>1,665,926</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$22,167,606 al 31 de diciembre de 2018 (US\$15,326,165, al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

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

Entidad Financiera	Calificación (1)	
	2018	2017
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Internacional	<u>AAA / AAA-</u>	<u>AAA / AAA-</u>

(1) Información disponible al 30 de junio de 2018 en la página web de la Superintendencia de Bancos.

(Continúa)

### **Riesgo de Liquidez**

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general 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 separados 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:

		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\$ 59,130,647	63,259,499	9,174,507	37,468,513	13,980,774	2,635,705	
Emisión de obligaciones	22,591,078	22,591,078	19,891,078	2,700,000	-	-	
Cuentas por pagar comerciales	132,460,439	132,460,439	130,372,797	95,863	1,991,779	-	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	419,341	419,341	419,341	-	-	-	
Impuesto a la renta por pagar	162,920	162,920	162,920	-	-	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	6,250,189	6,250,189	-	6,250,189	-	-	
	<b>US\$ 221,014,614</b>	<b>225,143,466</b>	<b>160,020,643</b>	<b>46,514,565</b>	<b>15,972,553</b>	<b>2,635,705</b>	

  

		31 de diciembre de 2017					
	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\$ 27,996,157	28,287,319	6,481,969	3,741,467	14,265,821	3,798,062	
Emisión de obligaciones	37,052,715	37,052,715	9,559,334	22,093,381	5,400,000	-	
Cuentas por pagar comerciales	120,302,779	120,302,779	118,723,218	791,443	788,118	-	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	553,849	553,849	553,849	-	-	-	
Impuesto a la renta por pagar	-	-	-	-	-	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,861,041	3,861,041	-	3,861,041	-	-	
	<b>US\$ 189,766,541</b>	<b>190,057,703</b>	<b>135,318,370</b>	<b>30,487,332</b>	<b>20,453,939</b>	<b>3,798,062</b>	

### **Riesgo de Mercado**

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía 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 de la Compañía que devengan intereses es como sigue:

	2018	2017
Tasa de interés variable: Pasivos financieros	US\$ 51,398,595	27,763,712

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

La Compañía 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 de la Compañía.

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\$385,489, en el 2018 (US\$273,833, en el 2017). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

**(21) Administración de Capital**

La política de la Compañía 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. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice 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 de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total pasivos	US\$	242,592,437	209,102,483
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>22,167,606</u>	<u>15,326,165</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>264,760,043</u>	<u>224,428,648</u>
Total patrimonio	US\$	<u>55,252,634</u>	<u>45,605,779</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>4.79</u>	<u>4.92</u>

**(22) Transacciones 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 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas de inventario	US\$	1,080,738	14,275,150
Compra de inventarios		60,035,026	50,170,936
Venta de activos fijos		602,616	5,324,738
Compra de activos fijos/activos intangibles		62,933	216,738
Servicios administrativos recibidos		3,793,999	2,931,633
Servicios administrativos entregados		909,150	182,328
Préstamos otorgados		<u>8,528,744</u>	<u>11,850,482</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	2,000,189	2,157,456
Beneficios a corto plazo		741,394	195,432
Beneficios a largo plazo		<u>197,846</u>	<u>140,401</u>

Al 31 de diciembre de 2018, no existen saldos por pagar por remuneraciones a directores.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

**(23) Ingreso de Actividades Ordinarias**

Los ingresos de la Compañía, provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de mercaderías	US\$	695,142,468	653,902,680
Regalías por franquicia		3,318,022	3,044,652
Publicidad y mercadeo		4,325,442	5,321,115
Alquiler de espacios		3,636,512	3,024,784
Gestión por venta de mercadería		1,067,044	696,053
Bonificaciones por ventas		849,856	659,444
Otros conceptos		<u>3,759,536</u>	<u>2,935,473</u>
	US\$	<u>712,098,880</u>	<u>669,584,201</u>

**(24) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de la mercadería vendida		US\$ 569,786,613	538,111,901
Sueldos y beneficios sociales		48,693,077	46,502,615
Arrendamientos de locales	26	8,813,304	8,133,960
Arrendamientos de vehículos		3,139,483	2,928,749
Gastos de publicidad		8,846,890	6,078,573
Gastos de mantenimientos y reparaciones		6,030,915	6,312,771
Gastos de honorarios profesionales		5,569,247	4,809,199
Participación laboral		4,008,912	3,368,133
Gastos de depreciación	11	3,588,475	3,452,683
Gastos de amortización	13	3,101,983	891,961
Gastos de servicios básicos		2,781,053	2,830,476
Gastos de transporte y carga		2,257,147	2,195,122
Jubilación patronal y desahucio		1,831,289	2,099,162
Comisiones pagadas a compañías emisoras de TC		1,928,056	1,887,228
Gastos de seguridad		1,854,816	1,886,676
Gastos de suministros y materiales		1,592,876	1,486,012
Impuestos enviados al gasto		1,514,142	1,508,810
Gastos de seguros		1,486,393	1,527,184
Gastos de comisiones en ventas		1,229,623	761,281
Impuestos y contribuciones		1,184,608	1,051,694
Provisión para cuentas incobrables	8	417,687	1,010,656
Deterioro de intangibles	13	131,186	132,816
Otros gastos		<u>5,657,688</u>	<u>5,860,836</u>
	US\$	<u>685,445,463</u>	<u>644,828,498</u>

**(25) Costos Financieros**

Los costos financieros se detallan como sigue:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$	1,607,740	1,940,221
Intereses sobre obligaciones		1,770,016	3,133,831
Jubilación patronal y desahucio		455,097	450,607
Comisiones bancarias		<u>103,397</u>	<u>144,683</u>
	US\$	<u>3,936,250</u>	<u>5,669,342</u>

**(26) Compromisos**

Condición de Arrendatario

La Compañía arrienda locales destinados para 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 2018 ascendió a US\$8,813,304 (US\$8,133,960 en el 2017).

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

1 año o menos	US\$	1,542,097
Entre 1 y 5 años		6,884,933
Más de 5 años		<u>386,274</u>

Condición de Arrendador

La Compañía 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 de la Compañía. El plazo de arrendamiento es de un año, con opción de renovación al término del contrato. Los contratos no tienen opción de compra.

Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos por alquiler de espacios fueron de US\$3,636,512 (US\$3,024,784,837 en el 2017), ver nota 23.

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

(Continúa)

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.

- El 22 de junio de 2018, la Compañía suscribió con Mafrico S.A. un contrato cuyo objeto es la provisión e instalación de paneles aislados Mafritech 60mm y Mafrivall 50mm, cubierta y paredes de galpón, por un monto de US\$1,350,000. El plazo del contrato es de 95 días contados a partir de la entrega del anticipo. Durante el 2018 se facturó US\$1,464,308 por el concepto antes mencionado.
- 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 28 de mayo de 2018, la Compañía suscribió con Climatizadores Técnicos de Servicios S.A. Clitecser, un contrato cuyo objeto es la provisión e instalación completa de seis equipo 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.

## **(27) Información por Segmentos**

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a 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 separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, la Compañía 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 la Compañía 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 separado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada a excepción de la información de inventarios, revelada en la nota 9:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		2018		
		Retail	Distribución	Total
Total ingresos	US\$	507,055,744	205,043,136	712,098,880
Costo de ventas		(391,676,935)	(178,109,678)	(569,786,613)
Utilidad bruta		115,378,809	26,933,458	142,312,267
Gastos de administración y ventas		(94,547,828)	(21,111,022)	(115,658,850)
Costos financieros		(1,695,544)	(2,240,706)	(3,936,250)
Utilidad antes de impuestos		19,135,437	3,581,730	22,717,167
Margen bruto %		23%	13%	20%

  

		2017		
		Retail	Distribución	Total
Total ingresos	US\$	472,423,901	197,160,300	669,584,201
Costo de ventas		(366,310,685)	(171,801,216)	(538,111,901)
Utilidad bruta		106,113,216	25,359,084	131,472,300
Gastos de administración y ventas		(87,367,748)	(19,348,849)	(106,716,597)
Costos financieros		(2,375,222)	(3,294,120)	(5,669,342)
Utilidad antes de impuestos		16,370,246	2,716,115	19,086,361
Margen bruto %		22%	13%	20%

**(28) 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:

- i) Regulado: que consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos.
- ii) 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.
- iii) 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.

(Continúa)

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 la Compañía efectuaron los cambios respectivos.

Durante el 2018 y 2017 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 2018 y 2017, la Compañía se encuentra en cumplimiento con los aspectos regulatorios mencionados anteriormente.

**(29) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de marzo de 2019, fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado separado de situación financiera pero antes del 28 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros separados adjuntos.