

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(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 355 farmacias propias (343 en 2018) que operan bajo el nombre comercial "Pharmacys" y "Cruz Azul"; y 996 de farmacias de terceros (949 en 2018) 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 355 farmacias (343 farmacias, en el 2018), distribuidas en 52 ciudades (45 ciudades, en el 2018) con presencia en las 22 provincias del país; adicionalmente cuenta con un centro de distribución en la ciudad de Guayaquil y uno en la ciudad de Quito. La 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 96.08% (95.46% en el 2018) que incluye medicamentos, productos de cuidado personal, perfumería, bazar, cristalería, accesorios, artículos para el hogar, entre otros, y ii) otros servicios 3.92% en el 2019 (4.54% 2018) 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 30).

### (2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

#### (a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros 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 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 a los accionistas y organismos de control.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de esta.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros 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 adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

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

- Nota 22 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar las tasas de pérdidas esperadas.
- Nota 11 – determinación del valor razonable de las propiedades y edificios;
- Nota 12 – medición del valor razonable de las propiedades de inversión.
- Nota 19 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

(Continúa)

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

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, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado 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.

(Continúa)

(b) Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

Posterior Activos Financieros

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

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

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

Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivos y equivalentes de efectivo (activos a libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos, y iii) cuentas por cobrar comerciales; y, otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(c) Capital Acciones

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

(d) Inventarios

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

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

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.

(Continúa)

(e) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo de Costo

Las partidas de propiedades, muebles y equipos (excepto terrenos y edificios) son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro en caso de producirse. Las propiedades, muebles 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.

Cuando partes de una partida de propiedades, muebles 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, muebles 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, muebles 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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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, muebles 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.

iii. Depreciación

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(f) 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.

(g) Activos Intangibles

Activos de Vida Útil Indefinida

i. Plusvalía

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

Para propósitos de evaluación de deterioro, la plusvalía es asignada a cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) de los cuales se espera obtener beneficios. Anualmente, los activos intangibles con vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

(Continúa)

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

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

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

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

#### Activos de Vida Útil Definida

##### ii. Derechos de Concesión

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por 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 (franquiados), Co-distribución (grandes distribuidores), T (consumo), de 90 a 120 días para clientes de los segmentos A (instituciones de salud pública) y 120 días a los clientes del segmento BI (prestadores de servicios al IESS y farmacias en hospitales).

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

(Continúa)

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

crediticias esperadas de 12 meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (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 y un análisis individualizado para un segmento de la cartera.

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 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.

(Continúa)

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

#### Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando 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.

Al 31 de diciembre la Compañía no ha efectuado castigos de activos financieros.

#### 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 de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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

(Continúa)

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía reconoció US\$83,502 por pérdidas por deterioro (US\$131,186 en el 2018) 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.

(i) 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(j) 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 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 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.

(k) Reconocimiento de Ingresos Procedentes de Acuerdos con Clientes y Gastos

i. Productos Vendidos

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

iv. Programa de Fidelización de Clientes

La Compañía ofrece a sus clientes afiliados el programa de fidelización en las farmacias de la cadena Pharmacs, 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 cálculo de la obligación de desempeño por 'puntos plus por millas LATAMPASS' y 'pharmadólares' se realizó en función a la probabilidad de canje de los años 2018 y 2019 y del mismo no existió un efecto material que deba reconocerse en estados financieros.

v. Comisiones por Ventas como Agente

Existen ciertas transacciones, principalmente recargas, 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 2019 se reconocieron ingresos por US\$14,766,457 (US\$17,596,978 en el 2018); y los costos correspondientes fueron por US\$13,518,635 en el 2019 (US\$16,116,442 en el 2018), registrando como ingreso neto únicamente la comisión que percibe por prestar el servicio que representa aproximadamente un 8% del servicio entregado.

(Continúa)

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.

(l) 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.

(m) Activos Arrendados

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

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

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

Como arrendatario

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

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

#### Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

(Continúa)

Como arrendador

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

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

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

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

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

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

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

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

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

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

i. Como arrendatario

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

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

ii. Como arrendador

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

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

(n) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado 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 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.

(o) 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.

(Continúa)

**(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 adjuntos.

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

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

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

Como arrendatario

La Compañía arrienda 320 locales destinados donde funcionan sus puntos de venta (farmacias) bajo varios contratos que vencen en un período de entre uno y diez años, sobre los cuales la Compañía no tiene opción de compra, para los contratos mayores a un año las cláusulas se revisan de manera anual. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 ascendió a US\$7,348,930 (US\$8,813,304 en el 2018).

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

1 año o menos	US\$	3,163,416
Entre 1 y 5 años		3,098,159
Más de 5 años		<u>1,087,355</u>

(Continúa)

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

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

#### Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

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

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

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

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

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendamientos clasificados como financiero bajo NIC 17

La Compañía no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

Como 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. La Compañía ha clasificado estos arrendamientos como operativos.

Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos por alquiler de espacios fueron de US\$4,415,282 (US\$3,636,512 en el 2018), ver nota 25.

La compañía no está requerida a efectuar ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 para aquellos arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto para los subarrendamientos.

La Compañía no mantenía subarrendamientos al 1 de enero de 2019.

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

Impacto en los estados financieros

Transición

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

		<u>1 de enero de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$	20,836,824
Pasivo por arrendamiento		<u>20,836,824</u>
Utilidad neta	US\$	<u>-</u>

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

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

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

(Continúa)

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

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

**Efectivas** Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

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

**(6) 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, 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.

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado voluntariamente. Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a US\$4,661,121.

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 (ver nota 2.d.iii).

**(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	161,247	164,708
Depósitos en bancos		20,479,406	21,605,481
Inversiones temporales		<u>1,916,367</u>	<u>397,417</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo		22,557,020	22,167,606
Sobregiros bancarios utilizados en la administración del efectivo		<u>(1,304,091)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US\$	<u>21,252,929</u>	<u>22,167,606</u>

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

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

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

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
<u>Corrientes</u>			
Cientes canal distribución	US\$	99,034,245	84,223,888
Cientes canal retail		8,433,495	7,984,824
Cientes tarjeta de crédito		1,621,746	1,620,239
Partes relacionadas		<u>851,795</u>	<u>1,971,122</u>
		109,941,281	95,800,073
Estimación de pérdidas crediticias esperadas		<u>(3,448,310)</u>	<u>(3,752,959)</u>
		106,492,971	92,047,114
<u>No corrientes</u>			
Cuentas por cobrar refinanciadas		<u>1,520,456</u>	<u>2,101,480</u>
	US\$	<u><u>108,013,427</u></u>	<u><u>94,148,594</u></u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	9,603,936	9,770,824
Empleados y ejecutivos		13,194	158,357
Otras		<u>1,913,837</u>	<u>165,260</u>
	US\$	<u><u>11,530,967</u></u>	<u><u>10,094,441</u></u>

A cada fecha del estado 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.

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

- 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 tarjetas de crédito. Estas cuentas por cobrar se liquidan en promedio cada 20 días.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3,752,959	3,494,200
Cargo a gasto		36,506	417,687
Castigos/utilizaciones		<u>(341,155)</u>	<u>(158,928)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>3,448,310</u>	<u>3,752,959</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 22.

**(9) Inventarios**

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	<u>123,790,204</u>	<u>101,673,533</u>
	US\$	<u>123,790,204</u>	<u>101,673,533</u>

A cada fecha del estado de situación financiera, los saldos de mercadería disponible para la venta incluyen inventarios ubicados en farmacias propias a nivel nacional por US\$35,861,908 (US\$29,496,374 en el 2018).

En el 2019, la Compañía realizó baja de inventarios por producto caducado por aproximadamente US\$1,106,252 (US\$1,199,382 en el 2018).

Al 2019, existen inventarios pignorados por valor en libros de US\$12,000,000. Ver nota 15.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(10) Otros Activos**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros activos corrientes:		
Seguros pagados por anticipado	US\$ 530,775	408,194
Arriendos pagados por anticipado	5,279	36,956
	<u>US\$ 536,054</u>	<u>445,150</u>
Otros activos no corrientes:		
Depósitos en garantía	US\$ 1,202,375	1,122,382
	<u>US\$ 1,202,375</u>	<u>1,122,382</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

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

		Terrenos	Edificios e Instalaciones	Muebles, enseres y equipos varios	Vehículos	Equipos de Cooperación y Comunicación	Obras en Curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	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		(92,437)	(1,230,783)	(5,936,868)	(805,672)	(3,008,780)	(216,015)	(11,290,555)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		7,809,660	27,249,245	10,794,145	2,336,445	1,756,827	25,154,003	75,100,325
Adiciones		-	545,227	762,003	450,513	868,052	18,560,409	21,186,204
Transferencias		-	32,790	-	-	-	(32,790)	-
Ventas y bajas		-	(307,675)	(848,432)	(448,700)	(385,929)	(8,763)	(1,999,499)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>7,809,660</u>	<u>27,519,587</u>	<u>10,707,716</u>	<u>2,338,258</u>	<u>2,238,950</u>	<u>43,672,859</u>	<u>94,287,030</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	-	(11,234,847)	(9,416,944)	(1,345,118)	(3,893,540)	-	(25,890,449)
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		-	(11,602,100)	(5,213,051)	(1,077,149)	(736,977)	-	(18,629,277)
Gasto de depreciación del año		-	(1,382,143)	(1,388,877)	(366,623)	(629,118)	-	(3,766,761)
Ventas y bajas		-	273,071	773,649	400,321	359,959	-	1,807,000
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>-</u>	<u>(12,711,172)</u>	<u>(5,828,279)</u>	<u>(1,043,451)</u>	<u>(1,006,136)</u>	<u>-</u>	<u>(20,589,038)</u>
Valor neto en libros:								
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>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>7,809,660</u>	<u>14,808,415</u>	<u>4,879,437</u>	<u>1,294,807</u>	<u>1,232,814</u>	<u>43,672,859</u>	<u>73,697,992</u>

(Continúa)

### Obras en Construcción

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

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

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

De acuerdo con el cronograma actualizado de inversión, la misma contará con una construcción de 22,000 metros cuadrados, y representará una inversión no menor a US\$35,418,400, distribuido de la siguiente forma:

- i) cimientos y estructura metálica, equipos de climatización, sistema contra incendios, movimiento de tierra, diseño del sistema eléctrico y estudios varios por US\$17,231,111;
- ii) sistemas automáticos de despacho y almacenaje por US\$14,276,256;
- iii) cubetas, mesas, etiquetas y equipos de manipulación por US\$1,462,335;
- iv) convenio de obra civil y adecuación de infraestructura por US\$1,432,909; y
- v) montacargas, cajas rodantes y equipos de computación por US\$1,015,789;

A la presente fecha se han suscrito contratos con compañías constructoras y de servicios, los cuales se encuentran en proceso de ejecución (ver nota 28).

Al 31 de diciembre de 2019 los montos registrados como obra en curso correspondiente a la construcción del Centro de Distribución ascienden a US\$43,467,348 que corresponden a desembolsos relacionados con la compra de equipos e instalaciones por US\$24,456,542; servicios de estudio, diseño e ingeniería, servicio de construcción por US\$17,040,790, costo financiero capitalizado por US\$ 3,146,526 y anticipos entregados por US\$177,578.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A la fecha, la obra se encuentra culminada al 100%, sin embargo, la porción de sistemas automáticos aún no ha sido puesta en marcha debido a las condiciones actuales tomadas como medida de seguridad por la pandemia declarada (ver nota 31), se espera que la puesta en marcha y prueba de los sistemas inicie en el mes de julio de 2019.

Terrenos y Edificios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2019 terrenos y edificios con valor según avalúos por US\$20,522,416 (US\$21,000,000 en el 2018), 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 los terrenos y edificios de la Compañía. El superávit por revaluación fue acreditado a otros resultados integrales, el mismo que se muestra en el estado de cambios en el patrimonio.

**(12) Propiedades de Inversión**

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

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	1,061,218	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
Ventas y bajas		-	(73,000)	(73,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>1,471,622</u>	<u>2,500,079</u>	<u>3,971,701</u>
Adiciones		-	676,445	676,445
Reclasificación activos disponibles para la venta		<u>(30,000)</u>	<u>(55,000)</u>	<u>(85,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1,441,622</u>	<u>3,121,524</u>	<u>4,563,146</u>

Durante el 2019 la Compañía realizó avalúos de las propiedades de inversión, cuya diferencia en el valor razonable versus el valor registrado en libros ascendió a US\$97,975 (US\$21,373 en el 2018).

**(13) Activos Intangibles**

El detalle y movimiento de activos intangibles es como sigue:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Concesiones	Licencias Software	Plusvalía	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	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		4,339,270	4,398,139	3,052,597	11,790,006
Adiciones		83,775	138,501	-	222,276
Deterioro del año		-	-	(83,503)	(83,503)
Ventas y bajas		(220,902)	-	(2,850)	(223,752)
Reclasificación a activo por derecho de uso		(4,202,143)	-	-	(4,202,143)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	4,536,640	2,966,244	7,502,884
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(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		(2,842,928)	(2,103,531)	-	(4,946,459)
Gasto de amortización del año		(220,580)	(869,184)	-	(1,089,764)
Ventas y bajas		220,902	-	-	220,902
Reclasificación a activo por derecho de uso		2,842,606	-	-	2,842,606
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(2,972,715)	-	(2,972,715)
Valor neto en libros:					
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	1,496,342	2,294,608	3,052,597	6,843,547
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	1,563,925	2,966,244	4,530,169

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

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2019 y 2018 fue del 15%.

... Las proyecciones de flujo de efectivo incluyeron estimaciones específicas para cinco años y tasa de crecimiento promedio del 3% en los cinco años.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el deterioro de las farmacias adquiridas asciende a US\$83,503 y US\$131,186, respectivamente, con relación a su valor en libros, el cual fue reconocido en los resultados de dichos periodos.

**(14) Activo por Derecho de Uso**

Corresponden a aquellos activos relacionados con propiedades arrendadas que no cumplen con la definición de propiedad de inversión (ver nota 4):

		<u>Locales comerciales</u>	<u>Bodegas</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	17,991,322	2,585,409	260,093	20,836,824
Cargo por depreciación del año		(6,125,941)	(1,115,182)	(107,807)	(7,348,930)
Reclasificación de depreciación de activos intangibles		(2,842,606)	-	-	(2,842,606)
Reclasificación de activos intangibles		4,202,143	-	-	4,202,143
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>13,224,918</u>	<u>1,470,227</u>	<u>152,286</u>	<u>14,847,431</u>

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Importes Reconocidos en el Estado de Resultados

		<u>2019</u>
2019 - Arrendamientos bajo NIIF16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$	1,183,690
Ingresos de subarrendamientos de activos derecho de uso presentados en otros ingresos		88,874
Gastos relacionados a arrendamiento a corto Plazo		298,807
Gastos relacionados con arrendamiento de activo de bajo valor, excluyendo corto plazo		<u>292,952</u>
2018 - Arrendamientos operativo bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	8,813,304
Ingresos por subarrendamiento presentados en otros ingresos		<u>28,139</u>

Importes Reconocidos en el Estado de Flujos de Efectivo

		<u>2019</u>
Total de desembolsos de efectivo por arrendamientos	US\$	<u>8,072,585</u>

Opción de extensión

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

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía ha reconocido extensión en el plazo contractual de tres locales comerciales con base en un análisis efectuado acerca de la rentabilidad obtenida en las mismas durante el 2017 al 2019. Dicha extensión del plazo generó un incremento del pasivo por arrendamiento de US\$289,998.

(Continúa)

**(15) 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. Más información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, se revela en la nota 22:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios locales	US\$	14,586,251	43,817,916
Obligaciones emitidas		<u>23,029,933</u>	<u>22,591,078</u>
		<u>37,616,184</u>	<u>66,408,994</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios locales		47,680,104	15,312,731
Obligaciones emitidas		<u>15,964,285</u>	<u>-</u>
		<u>63,644,389</u>	<u>15,312,731</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>101,260,573</u>	<u>81,721,725</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:

Institución	Año de vencimiento	Tasa anual de interés		2019		2018	
				Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Banco Bolivariano S.A.	2020-2022	Entre 7 % - 8.83 %	US\$	3,229,485	3,232,726	11,395,972	11,417,491
Citibank N.A.	2020-2022	Entre 5.50 % - 7.90 %		10,431,132	10,529,641	12,755,303	12,869,915
Banco de Guayaquil S.A.	2022-2023	Entre 8.25% - 8.50%		6,016,750	6,028,313	1,033,788	1,045,447
Banco Internacional S.A.	2022 - 2027	Entre 6.40 % - 8.95%		<u>42,301,226</u>	<u>42,475,675</u>	<u>33,734,162</u>	<u>33,797,794</u>
			US\$	<u>61,978,593</u>	<u>62,266,355</u>	<u>58,919,225</u>	<u>59,130,647</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor según avalúos por US\$20,522,416 (US\$21,000,000, en el 2018) y prendas de inventario por un costo de US\$12,000,000.

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

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Años de vencimiento</u>		
2020	US\$	13,674,067
2021		12,819,890
2022		9,376,474
2023		5,678,131
2024		4,947,659
2025		5,352,605
2026		5,644,770
2027		<u>4,484,997</u>
		<u>61,978,593</u>

Obligaciones Emitidas

El 24 de octubre de 2018, la Junta General de Accionistas autorizó la VII emisión de obligaciones de largo plazo 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 y el Cuarto Programa de Emisión de Papel Comercial por un monto de S\$20,000,000 a tasas de entre 4.25% y 5%. Los recursos obtenidos de la emisión de papel comercial serán destinados a financiar requerimientos de capital de trabajo, consistentes principalmente en pago a proveedores de mercadería para su posterior comercialización, y a proveedores referentes a equipamiento y remodelación de puntos de venta.

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

**(16) Pasivo por Arrendamiento**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos derivados de arrendamientos que mantiene la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los mismos que son valorizados al costo amortizado.

Términos y plan de pagos

Los términos y condiciones de préstamos pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de Vencimiento	31 de diciembre 2019		31 de diciembre 2018	
			Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros
Pasivos por arrendamiento	6.82%	2020 – 2029	14,671,584	13,487,894	-	-
			<u>14,671,584</u>	<u>13,487,894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los pasivos por arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

	Futuros pagos mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$ 1,125,810	213,137	912,673
Entre uno y cinco años	7,640,972	929,822	6,711,150
Más de cinco años	5,904,802	40,731	5,864,071
	<u>US\$ 14,671,584</u>	<u>1,183,690</u>	<u>13,487,894</u>

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

	Pasivos por arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$ 20,836,824
<u>Cambios en los flujos de financiación</u>	
Pagos de pasivos por arrendamiento	<u>(6,888,985)</u>
Total de cambios en los flujos de financiación	13,947,839
<u>Otros cambios</u>	
Pasivos relacionados	(459,945)
Gasto de interés	1,183,690
Interés pagado	<u>(1,183,690)</u>
Total pasivo relacionados y otros cambios	<u>(459,945)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ <u>13,487,894</u>

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(17) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	US\$ 130,646,597	117,958,556
Proveedores del exterior	3,649,258	272,876
Partes relacionadas	<u>18,449,737</u>	<u>14,229,007</u>
	US\$ <u>152,745,592</u>	<u>132,460,439</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:		
Otros conceptos	US\$ <u>3,037,024</u>	<u>4,552,319</u>
	US\$ <u>3,037,024</u>	<u>4,552,319</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 90 días, mientras que los del exterior se liquidan entre en 15 y 30 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 22.

**(18) Impuestos**

Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

El saldo de impuesto por recuperar y por pagar se conforma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado - Retenciones	US\$ 75,225	85,905
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	<u>584,281</u>	<u>584,281</u>
	<u>659,506</u>	<u>670,186</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar	95,339	162,920
Retenciones en la fuente de IVA	839,908	955,411
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>794,902</u>	<u>742,459</u>
	US\$ <u>1,730,149</u>	<u>1,860,790</u>

Gasto de Impuesto a la Renta

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

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	6,795,857	6,364,249
	US\$	<u>6,795,857</u>	<u>6,364,249</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

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

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

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	US\$	18,565,235	16,352,918
Impuesto a la renta		<u>6,795,857</u>	<u>6,364,249</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>25,361,092</u>	<u>22,717,167</u>
Más (menos):			
Gastos no deducibles	US\$	3,110,620	2,739,832
Deducciones adicionales (incremento neto de empleados)		<u>(1,288,284)</u>	<u>-</u>
Utilidad tributaria		27,183,428	25,456,999
Tasa legal de impuesto		25%	25%
Impuesto a la renta causado		6,795,857	6,364,249
Impuesto a la renta mínimo (1)		-	-
Créditos tributarios compensados		<u>(6,700,518)</u>	<u>(6,201,329)</u>
Impuesto a la renta por pagar	US\$	<u>95,339</u>	<u>162,920</u>

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Revaluación de propiedades	US\$ 160,753	-	160,753	-	160,753
Impuesto diferido pasivo	US\$ 160,753	-	160,753	-	160,753

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-DGERCGC15-0000455, 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 2019, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2018 y 2019 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones.

Reformas Tributarias

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

- Serán ingresos de fuente ecuatoriana las provisiones para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en la Ley y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales. La exoneración no aplica cuando el dividendo o la utilidad distribuida se realiza a favor de personas naturales residentes en Ecuador, para personas naturales o sociedades extranjeras.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Se exonera de impuesto a la renta los pagos parciales de rendimientos financieros que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia (1 año).
- Para otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto no podrá ser mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes.
- Se mantiene el impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- En el caso de distribución de dividendos, se reforma el cálculo de la retención que debe efectuar la Compañía que los distribuye, quedando de la siguiente manera: El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido sobre el cual la compañía deberá retener el 25% para el caso de personas naturales residentes en el Ecuador y en el exterior y sociedades residente en el exterior. Si la Compañía que distribuye el dividendo incumpliere con el deber de informar, se procederá a la retención del dividendo sobre la parte que no se informó, con la tarifa máxima de impuesto a la renta para personas naturales (35%).
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Se mantiene la exoneración del impuesto a la renta por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes. Ya no se menciona el anticipo del impuesto a la renta puesto que ahora su pago será voluntario.
- Se mantiene la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas, así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Se mantiene la exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.
- Se establece una contribución única y temporal por un período de 3 años contados a partir del 2020, que deberá pagarse hasta el 31 de marzo de cada año, para aquellas sociedades que hayan generado ingresos iguales o superiores a US\$1.000.000,00 en el ejercicio fiscal 2018, de acuerdo con los siguientes rangos:

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

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

**(19) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar	US\$ 16,784	45,115
Contribuciones de seguridad social	1,009,276	945,549
Beneficios sociales (principalmente legales)	2,199,769	2,125,098
Participación de los trabajadores en las utilidades	4,475,487	4,008,912
Reserva para pensiones de jubilación patronal	12,386,198	11,289,813
Reserva para indemnizaciones por desahucio	3,666,941	3,163,336
	<u>US\$ 23,754,455</u>	<u>21,577,823</u>
Pasivos corrientes	US\$ 7,701,316	7,124,674
Pasivos no corrientes	<u>16,053,139</u>	<u>14,453,149</u>
	<u>US\$ 23,754,455</u>	<u>21,577,823</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\$4,475,487 en el 2019 (US\$4,008,912, en el 2018).

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2018	US\$	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		<u>349,230</u>	<u>105,868</u>	<u>455,098</u>
		<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		<u>922,940</u>	<u>(7,468)</u>	<u>915,472</u>
Otros:				
Beneficios pagados		(214,714)	(288,389)	(503,103)
Transferencia de empleados		(58,245)	(26,797)	(85,042)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(555,105)</u>	<u>(10,406)</u>	<u>(565,511)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2018		11,289,813	3,163,336	14,453,149
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		1,544,039	446,598	1,990,637
Costo financiero		<u>433,157</u>	<u>123,014</u>	<u>556,171</u>
		<u>1,977,196</u>	<u>569,612</u>	<u>2,546,808</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		<u>43,381</u>	<u>148,071</u>	<u>191,452</u>
Otros:				
Beneficios pagados		(472,093)	(215,406)	(687,499)
Transferencia de empleados		45,493	1,328	46,821
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(497,592)</u>	<u>-</u>	<u>(497,592)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2019	US\$	<u>12,386,198</u>	<u>3,666,941</u>	<u>16,053,139</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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores jubilados	US\$	488,067	804,914
Trabajadores con más de 25 años de servicio		1,300,252	1,196,173
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		7,781,900	6,722,209
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>2,815,979</u>	<u>2,566,517</u>
	US\$	<u>12,386,198</u>	<u>11,289,813</u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento		3.72%	4.25%
Tasa de incremento salarial		3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo		1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio):			
Cadena de suministros		16.01%	16.56%
Corportativo		11.28%	12.90%
Distribución		8.92%	9.78%
Farmacias		21.49%	21.47%
Representaciones		8.51%	28.96%
Distrigen		10.80%	N/A
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.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado 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:

	31 de diciembre de 2019	
	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (540,028)	(131,440)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	582,780	141,928
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	592,977	148,132
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	592,977	(138,585)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%	(264,486)	106,226
Tasa de rotación - disminución de 0.5%	392,317	(101,909)

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 de resultados y otros resultados integrales, por los años terminados se resumen a continuación:

	2019	2018
Sueldos y salarios	US\$ 34,186,002	33,113,387
Beneficios sociales y otros beneficios	15,888,335	15,579,690
Participación de trabajadores	4,475,487	4,008,912
Jubilación patronal y desahucio	2,546,249	2,286,386
	US\$ 57,096,073	54,988,375

**(20) 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:

	2019	2018
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	25,000,000	25,000,000

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 5 de abril de 2019, se resolvió por unanimidad apropiar de los resultados del periodo 2018, US\$1,635,292 como reserva legal (US\$1,435,019 en el 2018).

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(i)); y, uso del modelo de revaluación para terrenos y edificios (ver nota 3(e)).

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

Según Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebradas el 22 de marzo de 2019, la Compañía distribuyó dividendos por US\$5,000,000 sobre las utilidades del año 2017.

**(21) Utilidad por Acción**

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2019 se basó en la utilidad neta de US\$18,565,235 imputable a los accionistas comunes (US\$16,352,918 en el 2018); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 25,000,000 en el 2019 y 2018.

**(22) 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:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

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 de situación financiera es como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	22,557,020	22,167,606
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		106,492,971	92,047,114
Otras cuentas por cobrar	8		11,530,967	10,094,441
Cuentas por cobrar comerciales, largo plazo	8		<u>1,520,456</u>	<u>2,101,480</u>
		US\$	<u>142,101,414</u>	<u>126,410,641</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.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

El portafolio de la Compañía está compuesto por 4,418 clientes (3,583 en el año 2018) 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 2019, la exposición al riesgo de crédito de cuentas por cobrar comerciales por segmento de negocio es como sigue:

<u>Segmento de negocio</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Segmento A	US\$	7,637,246	7,887,532
Segmento C		48,073,067	44,886,324
Segmento Co-distribución		44,122,987	32,865,215
Segmento T		1,629,578	2,028,997
Segmento BI		3,487,121	3,196,633
Otros segmentos		<u>2,733,740</u>	<u>2,675,563</u>
		<u>107,683,739</u>	<u>93,540,264</u>
Abonos por liquidar		(1,427,011)	(2,467,635)
	US\$	<u><u>106,256,728</u></u>	<u><u>91,072,629</u></u>

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y 31 de diciembre de 2019

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

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 período 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 2019:

<u>Segmento A</u>	<u>Tasa de pérdida Esperada</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	0%	US\$	3,928,703	5,811,651
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.00%		987,686	620,364
De 31 a 60 días	0.00%		960,753	317,142
De 61 a 90 días	0.01%		98,220	158,772
De 91 a 180 días	0.02%		70,039	222,427
De 181 a 300 días	0.02%		46,080	164,214
De 301 a 360 días	0.02%		21,899	32,016
Mayor a 360 días	100%		<u>1,523,866</u>	<u>560,946</u>
			7,637,246	7,887,532
Provisión para deterioro			<u>(558,694)</u>	<u>(561,051)</u>
		US\$	<u>7,078,552</u>	<u>7,326,481</u>

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Segmento C</u>	<u>Tasa de pérdida esperada</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	0%	US\$	42,041,522	39,948,948
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.01%		4,310,906	2,171,980
De 31 a 60 días	0.04%		643,544	655,185
De 61 a 90 días	0.05%		137,371	364,793
De 91 a 180 días	0.04%		275,318	161,179
De 181 a 300 días	0.14%		179,368	435,393
De 301 a 360 días	0.08%		6,878	27,478
Mayor a 360 días	100%		478,160	1,121,368
			<u>48,073,067</u>	<u>44,886,324</u>
Provisión para deterioro			<u>(677,984)</u>	<u>(1,016,405)</u>
		US\$	<u>47,395,083</u>	<u>43,869,919</u>
<u>Segmento Co-distribución</u>	<u>Tasa de pérdida esperada</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	0%	US\$	34,909,302	29,771,593
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.00%		3,741,368	1,537,899
De 31 a 60 días	0.01%		2,119,265	264,792
De 61 a 90 días	0.02%		1,480,154	126,238
De 91 a 180 días	0.02%		576,316	245,892
De 181 a 300 días	0.08%		301,183	98,027
De 301 a 360 días	0.00%		27,028	10,661
Mayor a 360 días	100%		968,371	810,113
			<u>44,122,987</u>	<u>32,865,215</u>
Provisión para deterioro			<u>(846,479)</u>	<u>(810,348)</u>
		US\$	<u>43,276,508</u>	<u>32,054,867</u>
<u>Segmento T</u>	<u>Tasa de pérdida esperada</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	0%	US\$	971,560	1,673,881
Vencidas:				
Hasta 30 días	0.004%		250,318	145,045
De 31 a 60 días	0.014%		52,151	25,788
De 61 a 90 días	0.018%		175,479	29,328
De 91 a 180 días	0.018%		6,415	12,591
De 181 a 300 días	0.056%		24,382	539
De 301 a 360 días	0.001%		4,379	684
Mayor a 360 días	100%		144,894	141,141
			<u>1,629,578</u>	<u>2,028,997</u>
Provisión para deterioro			<u>(141,158)</u>	<u>(141,158)</u>
		US\$	<u>1,488,420</u>	<u>1,887,839</u>

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Segmento BI</u>	Tasa de pérdida esperada		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Asistencia Dental Dentalasist Cía. Ltda.	100%	US\$	819,951	819,951
Qualidental S.A.	0.00%		630,951	624,284
Machaladent S.A.	0.71%		377,679	276,017
Medisfarmaco S.A.	100%		338,789	246,720
Intricalmed S.A.	9.05%		324,864	296,850
Servicios Dentales Servident S.A.	2.72%		211,713	203,431
Norvida S.A.	100%		200,976	111,198
Suministros & Mercados S.A.	1.42%		153,785	124,431
Centro de Especialidades de El Oro S.A.	100%		123,702	141,731
Familsalud S.A.	0.00%		70,822	20,313
Clínica San Vicente Clinsanvic S.A.	100%		78,606	153,811
Guillermo Gil Pérez Matamoros	100%		57,472	57,472
Medicalguabo S.A.	100%		28,954	43,954
Sistemas Médicos San Francisco	100%		29,575	29,575
Compañías de Servicios Médicos Solidarios	100%		20,459	28,072
Silvio Atahualpo Medina Rojas	100%		18,348	18,348
Compañía Anónima Clínica Guayaquil S.A.	100%		448	448
Mantamed S.A.	100%		27	27
			<u>3,487,121</u>	<u>3,196,633</u>
Provisión para deterioro			<u>(1,191,732)</u>	<u>(1,191,732)</u>
		US\$	<u>2,295,389</u>	<u>2,004,901</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$22,557,020 al 31 de diciembre de 2019 (US\$22,167,606, al 31 de diciembre de 2018), 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:

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

**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 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 2019					
		Valor en	Vencimientos	De 0 a 6	De 6 a 12	De 1 a 2	De 2 a 5
		libros	contractuales	meses	meses	años	años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	62,266,354	77,582,904	8,325,768	11,806,353	27,100,231	30,350,552
Emisión de obligaciones		38,994,219	43,618,750	23,136,607	1,360,714	4,250,893	14,870,536
Cuentas por pagar comerciales		152,745,592	152,745,592	147,460,966	3,380,554	240,796	1,663,276
Cuentas por pagar a partes relacionadas		347,799	347,799	347,799	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		95,339	95,339	95,339	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3,037,024	3,037,024	-	3,037,024	-	-
	US\$	<u>257,486,327</u>	<u>277,427,408</u>	<u>179,366,479</u>	<u>19,584,645</u>	<u>31,591,920</u>	<u>46,884,364</u>

  

		31 de diciembre de 2018					
		Valor en	Vencimientos	De 0 a 6	De 6 a 12	De 1 a 2	De 2 a 5
		libros	contractuales	meses	meses	años	años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	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		4,552,319	4,552,319	-	4,552,319	-	-
	US\$	<u>219,316,744</u>	<u>223,445,596</u>	<u>160,020,643</u>	<u>44,816,695</u>	<u>15,972,553</u>	<u>2,635,705</u>

**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos 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

(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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés variable:		
Pasivos financieros	US\$ <u>61,889,099</u>	<u>51,398,595</u>

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\$464,167, en el 2019 (US\$385,489, en el 2018). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

**(23) 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 de 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 de deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	297,667,577	242,592,437
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(22,557,020)</u>	<u>(22,167,606)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>275,110,557</u>	<u>220,424,831</u>
Total patrimonio	US\$	<u>68,740,160</u>	<u>55,252,634</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>4.00</u>	<u>3.99</u>

**(24) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Partes Relacionadas

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compra de inventarios	US\$	67,915,858	60,035,026
Servicios administrativos recibidos		5,176,435	3,793,999
Préstamos otorgados		5,007,265	8,528,744
Ventas de inventario		2,076,121	1,080,738
Servicios administrativos entregados		1,190,314	909,150
Compra de activos fijos/activos intangibles		16,514	62,933
Venta de activos fijos		<u>11,375</u>	<u>602,616</u>

Las transacciones antes mencionadas se llevaron a cabo con relacionados locales pertenecientes al Grupo del que forma parte la Compañía y correspondientes principalmente a:

- Compra de inventarios: corresponden principalmente a inventario de medicinas y productos de consumo efectuado a las relacionadas Dyvenpro S.A. y Distribuidora General Distrigen S.A. Dichas transacciones se llevan a cabo en términos contractuales generales y se manejan a un plazo de 30 a 45 días.
- Servicios administrativos recibidos: corresponden principalmente a servicios de seguridad con Segufar S.A., servicios de transporte con Transbarreno S.A. y Asegensa S.A.
- Préstamos otorgados: corresponden a financiamiento proporcionado a las relacionadas Distribuidora General Distrigen S.A., Dyvenpro S.A., Asegensa S.A. y Dibiens S.A.; los mismos son entregados bajo términos contractuales pactados entre las partes y los mismos no devengan intereses. Al 31 de diciembre los mismos han sido totalmente cancelados.
- Ventas de inventarios: corresponden principalmente a ventas de inventario de medicina y productos de consumo a las relacionadas Distribuidora General Distrigen S.A. y Oftalvis S.A.

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	851,795	1,971,122
Cuentas por cobrar otros conceptos		<u>127,693</u>	<u>76,130</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	18,449,737	14,229,007
Cuentas por pagar otros conceptos		<u>347,799</u>	<u>419,341</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,895,219	2,000,189
Beneficios a corto plazo		835,419	741,394
Beneficios a largo plazo		<u>215,115</u>	<u>197,846</u>

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

**(25) Ingreso de Actividades Ordinarias**

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de mercaderías	US\$	726,686,427	695,142,468
Regalías por franquicia		3,685,925	3,318,022
Publicidad y mercadeo		4,051,808	4,325,442
Alquiler de espacios		4,415,282	3,636,512
Gestión por venta de mercadería		546,793	1,067,044
Bonificaciones por ventas		674,671	849,856
Otros conceptos		<u>4,243,174</u>	<u>3,759,536</u>
	US\$	<u>744,304,080</u>	<u>712,098,880</u>

(Continúa)

Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(26) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Consumo de inventarios		US\$ 601,006,381	569,786,613
Sueldos y beneficios sociales	17	50,074,337	48,693,077
Amortización de activos por derecho de uso	14	7,348,930	-
Mantenimientos y reparaciones		6,150,575	6,030,915
Honorarios profesionales		6,076,609	5,569,247
Publicidad		5,394,916	8,846,890
Participación laboral	17	4,475,487	4,008,912
Depreciación de propiedades y equipos	11	3,766,761	3,588,475
Arrendamientos de vehículos		3,592,787	3,139,483
Servicios básicos		3,118,630	2,781,053
Transporte y carga		2,875,717	2,257,147
Seguridad		2,226,086	1,854,816
Comisiones pagadas a compañías emisoras de TC		2,039,265	1,928,056
Jubilación patronal y desahucio	17	1,990,079	1,831,289
Suministros y materiales		1,764,339	1,592,876
Seguros		1,648,632	1,486,393
Impuestos enviados al gasto		1,565,941	1,514,142
Amortización de activos intangibles	13	1,087,972	2,745,158
Impuestos y contribuciones		976,860	1,184,608
Comisiones en ventas		650,897	1,229,623
Arrendamientos de locales		131,815	8,813,304
Deterioro de intangibles	13	83,503	131,186
Estimación para pérdida crediticia esperada	8	36,506	417,687
Otros gastos		4,640,470	6,014,513
		<u>US\$ 712,723,495</u>	<u>685,445,463</u>

**(27) Costos Financieros**

Los costos financieros se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$	1,874,517	1,607,740
Intereses sobre obligaciones		2,442,237	1,770,016
Intereses pagados por pasivo por arrendamiento		1,183,690	-
Jubilación patronal y desahucio		556,170	455,097
Comisiones bancarias		162,879	103,397
	US\$	<u>6,219,493</u>	<u>3,936,250</u>

(Continúa)

**(28) Compromisos**

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

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

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

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

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

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

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

Contratos con Proveedores – Activos en Construcción

- El 28 de febrero de 2018, la Compañía suscribió con Estructuras de Hierro Edehsa S. A. un contrato cuyo objeto es la prestación de servicios y desarrollo de trabajos de construcción de las cimentaciones (plintos, riostras, zapatas y muro de contención) y estructura metálica para cubierta y losa de oficina para el Centro Nacional de Distribución ubicado en el km. 20 Vía a Daule, por un monto de US\$3,845,403. El plazo de la obra es de cinco meses contados a partir de la entrega del anticipo y contará con un fiscalizador de obra que evaluará el avance de obra y el cumplimiento en su ejecución. El contrato es de modalidad de precio unitario, es decir, que se realizarán los pagos de acuerdo a las

(Continúa)

cantidades efectivamente medidas en obra. Durante el 2018 se entregó un anticipo de US\$1,030,019 (30% del valor del contrato) y el 70% restante será entregado contra entrega de planillas durante la ejecución de la obra. En el año 2019 culminaron los trabajos contratados y se liquidaron los valores adeudados.

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

#### **(29) 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 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

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

		2019		
		Retail	Distribución	Total
Total ingresos	US\$	518,537,631	225,766,449	744,304,080
Costo de ventas		<u>(403,793,658)</u>	<u>(197,212,723)</u>	<u>(601,006,381)</u>
Utilidad bruta		114,743,973	28,553,726	143,297,699
Gastos de administración y ventas		(88,684,215)	(23,032,899)	(111,717,114)
Costos financieros		<u>(3,326,611)</u>	<u>(2,892,882)</u>	<u>(6,219,493)</u>
Utilidad antes de impuestos	US\$	<u>22,733,147</u>	<u>2,627,945</u>	<u>25,361,092</u>
Margen bruto %		<u>22%</u>	<u>13%</u>	<u>19%</u>
		2018		
		Retail	Distribución	Total
Total ingresos	US\$	507,055,744	205,043,136	712,098,880
Costo de ventas		<u>(391,676,935)</u>	<u>(178,109,678)</u>	<u>(569,786,613)</u>
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		<u>(1,695,544)</u>	<u>(2,240,706)</u>	<u>(3,936,250)</u>
Utilidad antes de impuestos	US\$	<u>19,135,437</u>	<u>3,581,730</u>	<u>22,717,167</u>
Margen bruto %		<u>23%</u>	<u>13%</u>	<u>20%</u>

**(30) Aspectos Regulatorios**

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

### **(31) Hechos Posteriores**

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

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

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

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

  
MARTHIA PIZARRO LUCAS  
CONTADOR GENERAL  
C.C.: 0921284683