

# **Abefarm S.A. ABF**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2017 e Informe  
de los Auditores Independientes*

## **ABEFARM S.A. ABF**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10

#### **Abreviaturas:**

ABF	Abefarm S.A.
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
GPF	Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF
FARCOMED	Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED
FV	Valor razonable (Fair value)
IASB	International Accounting Standard Board
IESBA	International Ethics Standards Board for Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por Beneficios Definidos
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Abefarm S.A. ABF:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Abefarm S.A. ABF (en adelante "ABF" o "La Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Abefarm S.A. ABF al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Abefarm S.A. ABF de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Negocio en marcha**

Informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de dichos estados financieros, al 31 de diciembre del 2017 y

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembros, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembros son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

2016, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$458 mil y US\$491 mil, que representa el 27% y 29% de su capital más reservas; adicionalmente, generó flujos de operación negativos por US\$2.5 millones y US\$2.1 millones respectivamente. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Administración se explican con más detalle en la Nota 2.

#### **Otro asunto**

Tal como se explica en la Nota 1, Abefarm S.A. ABF es una subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, compañía controladora, la cual emite estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF; razón por lo cual, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria.

#### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito, Abril 27, 2018  
Registro No. 019

**Mario Hidalgo**  
Socio  
Licencia No. 22266

**ABEFARM S.A. ABF**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	6	598,525	350,286
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6,851,575	5,600,441
Inventarios		2,674	-
Otros activos financieros	8	2,386,880	5,175,308
Activos por impuestos corrientes	14	556,517	424,521
Total activos corrientes		10,396,171	11,550,556
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1,803	19,375
Instalaciones y equipos	9	68,348	82,425
Activos intangibles	11	786,829	879,720
Activos por impuestos diferidos	14		2,633
Inversión en subsidiaria	10	176,965	176,965
Total activos no corrientes		1,033,945	1,161,118
<b>TOTAL</b>		<b>11,430,116</b>	<b>12,711,674</b>

Ver notas a los estados financieros

Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

Jan Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

	<b>Notas</b>	<b>31/12/17</b>	<b>31/12/16</b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Prestamos	12	1,006	47,309
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	401,688	326,797
Pasivos por impuestos corrientes	14	4,381	4,956
Obligaciones acumuladas	15	<u>44,977</u>	<u>35,398</u>
Total pasivos corrientes		<u>452,052</u>	<u>414,460</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	9,612,618	10,968,326
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>111,181</u>	<u>107,927</u>
Total pasivos no corrientes		<u>9,723,799</u>	<u>11,076,253</u>
Total pasivos		<u>10,175,851</u>	<u>11,490,713</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	1,655,000	1,655,000
Reservas		57,364	57,364
Deficit acumulado		<u>(458,099)</u>	<u>(491,403)</u>
Total patrimonio		<u>1,254,265</u>	<u>1,220,961</u>
TOTAL		<u>11,430,116</u>	<u>12,711,674</u>

Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos

  
Karina Zavala  
Contadora

**ABEFARM S.A. ABF****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
(en U.S. dólares)			
Ingresos por prestación de servicios		198,865	236,607
Ingresos por ventas de bienes		247,680	184,782
Ingresos financieros		374,024	272,403
Otros ingresos	20	<u>1,562,358</u>	<u>1,606,144</u>
<b>Total ingresos</b>		<b>2,387,927</b>	<b>2,299,936</b>
<b>COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS</b>	19	<u>(169,713)</u>	<u>(97,602)</u>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>2,218,214</b>	<b>2,202,334</b>
Gastos por depreciación y amortización	19	(127,627)	(128,992)
Gastos por beneficios empleados	19	(787,348)	(786,138)
Gastos de operación	19	(1,213,697)	(1,236,466)
Costos financieros		(17,714)	(16,336)
Otros gastos		(1,315)	(10,764)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>70,513</b>	<b>23,638</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:			
Corriente		(43,346)	(37,486)
Diferido			<u>1,328</u>
<b>Total</b>		<u>(43,346)</u>	<u>(36,158)</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO</b>		<u><b>27,167</b></u>	<u><b>(12,520)</b></u>
Otro resultado integral:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del ejercicio:</i>			
Nuevas mediciones de las obligaciones por beneficios definidos	16	<u>(3,416)</u>	<u>(30,935)</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b>23,751</b>	<b>(43,455)</b>

Ver notas a los estados financieros

Luis Enrique Coloma  
Presidente EjecutivoJan Delf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
CorporativasGabriela Eupura  
Subgerente de  
Contabilidad y CostosKarina Zava  
Contadora

**ABEFARM S.A. ABE**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Reserva legal	Reservas facultativa (en U.S. dólares)	Reserva Por la adopción de NIIF	Deficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,655,000	42,495	7,048	9,873	(450,000)	1,264,416
Pérdida del año					(12,520)	(12,520)
Transferencias		7,821			(7,821)	
Otro resultado integral del año					(30,935)	(30,935)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,655,000	50,316	7,048	9,873	(501,276)	1,220,961
Utilidad del año					27,167	27,167
Otro resultado integral del año					(3,416)	(3,416)
Otros					9,553	9,553
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,655,000	50,316	7,048	9,873	(467,972)	1,254,265

Ver notas a los estados financieros

Luis Enrique Coloma  
Presidente Ejecutivo

Jan-Delf van Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas

Gabriela Tubuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos

Karina Závala  
Contadora

**ABEFARM S.A. ABF****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

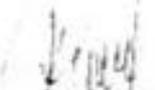
	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/16</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		70,513	23,638
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9, 10	127,627	128,992
Baja de instalaciones y equipo	9	1,566	7,288
Provisión para cuentas dudosas	7	4,159	10,997
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	12,799	77,319
Total		216,664	248,234
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	(1,365,558)	(1,930,345)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13	(1,278,852)	(237,706)
Obligaciones acumuladas		(575)	(162,138)
Pago de impuesto a la renta	14	(43,346)	(37,486)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación y pasan...		(2,471,667)	(2,119,441)

*(Continúa...)*

**ABEFARM S.A. ABE****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<b>Notas</b>	<b>31/12/17</b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b>31/12/16</b>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación y vienen.		<b>(2,471,667)</b>	<b>(2,119,441)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de instalaciones y equipo	9	(11,510)	(6,782)
Adquisición de intangibles	11	(10,709)	(7,185)
Disminución (incremento) de otros activos financieros		2,788,428	(4,665,308)
Disminución de inversión en subsidiaria	10	-	(176,965)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<b>2,766,209</b>	<b>(4,856,240)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Pago de préstamos a relacionadas	12	(46,303)	(114,984)
Incremento de préstamos de relacionadas	13	-	7,066,116
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<b>(46,303)</b>	<b>6,951,132</b>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>			
Incremento (Disminución) neto de efectivo y bancos		248,239	(24,549)
Saldos al comienzo del año		350,286	374,835
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	6	<b>598,525</b>	<b>350,286</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Luis Enrique Córdova  
Presidente Ejecutivo  
Jan Derf von Spreckelsen  
Director de Finanzas  
Corporativas  
Gabriela Tupuna  
Subgerente de  
Contabilidad y Costos  
Karina Zavala  
Contadora