

archivo departamento 154159

Abefarm S.A. ABF

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

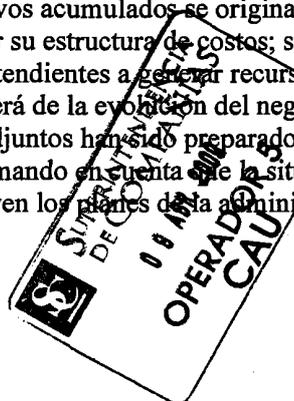
A los Señores Accionistas de
Abefarm S.A. ABF:

Hemos auditado el balance general adjunto de Abefarm S.A. ABF al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Abefarm S.A. ABF por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron un informe sin salvedades con fecha abril 28 del 2008.

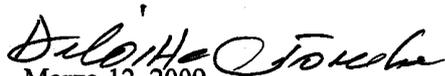
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Abefarm S.A. ABF al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$816 mil y US\$620 mil, respectivamente. Los resultados negativos acumulados se originan básicamente por cuanto el volumen de ingresos aún no es suficiente para cubrir su estructura de costos; sobre esta base la administración se encuentra tratando de realizar acciones tendientes a generar recursos para mejorar la situación financiera actual; el logro de este objetivo dependerá de la evolución del negocio y el resultado de las futuras operaciones. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, tomando en cuenta que la situación mencionada se resolverá favorablemente. En la Nota 2, se incluyen los planes de la administración para superar esta situación.



Tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.


Marzo 12, 2009
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 13398

ABEFARM S.A. ABF

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		54	56
✓ Cuentas por cobrar comerciales	3	104 ✕	72
— Compañías relacionadas	4	274 ✕	495
— Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	146 ✓	137
Total activos corrientes		✓ <u>578</u>	<u>760</u>
EQUIPOS:			
	6		
Equipo de computación		25	25
Equipo de seguridad y otros		2	2
Muebles y enseres		8	8
Total		35	35
Menos depreciación acumulada		23	13
Equipos, neto		✓ <u>12</u>	<u>22</u>
OTROS ACTIVOS	7	✓ <u>1,502</u>	<u>1,570</u>
TOTAL		<u>2,092</u>	<u>2,352</u>

Ver notas a los estados financieros



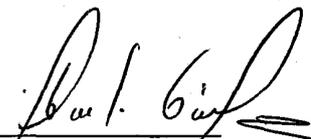
Pedro Villamar
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	3	705
Compañías relacionadas	4	711 ✓	580
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>27</u>	<u>24</u>
Total pasivos corrientes		<u>741</u>	<u>1,309</u>
CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO	9	<u>503</u> 124 ✓	—
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO		<u>9</u> 1253 ✓	<u>8</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	1,655	1,273
Aportes para futuras capitalizaciones			382
Déficit acumulado		<u>(816)</u>	<u>(620)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>839</u> ✓	<u>1,035</u>
TOTAL		<u>2,092</u> 2	<u>2,352</u>

*porcentaje
individuo
1493*


 Jan-Délf von Spreckelsen
 Vicepresidente Financiero
 Administrativo

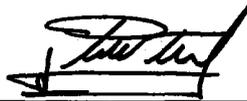

 Gonzalo Gómez
 Gerente de
 Contabilidad

ABEFARM S.A. ABF

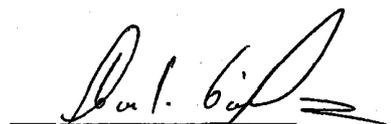
**ESTADOS DE RESULTADOS ✓
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	11	444 /	166
COSTOS POR SERVICIOS		<u>248</u> /	<u>176</u>
MARGEN (PÉRDIDA) BRUTA		196	(10)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	11	<u>398</u> /	<u>423</u>
PÉRDIDA EN OPERACIONES		(202)	(433)
OTROS INGRESOS, NETO		<u>6</u>	<u>4</u>
PÉRDIDA NETA		<u>(196)</u>	<u>(429)</u>

Ver notas a los estados financiero


Pedro Villamar
Gerente General


Jan-Dell von Spreckelsen
Vicepresidente Financiero
Administrativo


Gonzalo Gómez
Gerente de
Contabilidad

ABEFARM S.A. ABF

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS ✓
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,098	557	(191) /	1,464
Pérdida neta			(429) /	(429)
Capitalización	<u>175</u>	<u>(175)</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1273	382	(620) /	1,035
Pérdida neta			(196) /	(196)
Capitalización	<u>382</u>	<u>(382)</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,655</u>	—	<u>(816)</u>	<u>839</u>

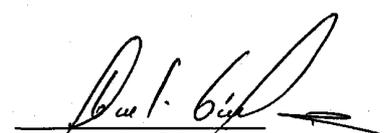
Ver notas a los estados financieros



Pedro Villamar
Gerente General



Jan-Delf von Spreckelsen
Vicepresidente Financiero
Administrativo



Gonzalo Gómez
Contador General

ABEFARM S.A. ABF

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA ✓
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	251	65
Pagado a proveedores y empleados	(616)	(208)
Otros ingresos, neto	<u>6</u>	<u>4</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(359)</u>	<u>(139)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos		(5)
Adquisición de otros activos	<u>(25)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(25)</u>	<u>(6)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futuras capitalizaciones y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>382</u>	<u>175</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(2)	30
Saldos al comienzo del año	<u>56</u>	<u>26</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>54</u></u>	<u><u>56</u></u>

(Continúa...)

ABEFARM S.A. ABF

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(196)	(429)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de equipos	10	8
Amortización de otros activos	93	85
Provisión para jubilación y desahucio	1	8
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(93)	(101)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(9)	(26)
Cuentas por pagar	(68)	313
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>3</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(359)</u>	<u>(39)</u>

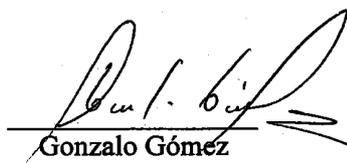
Ver notas a los estados financieros



Pedro Villamar
Gerente General



Jan-Delf von Spreckelsen
Vicepresidente Financiero
Administrativo



Gonzalo Gómez
Gerente de
Contabilidad

ABEFARM S.A. ABF

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

Abefarm S.A. ABF fue constituida en el Ecuador en agosto del 2005, bajo la denominación de Administradora de Beneficios Farmacéuticos Cruz Verde ABDEFARM S.A. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero del 2006, decidió el cambio de denominación social por el de Abefarm S.A. ABF, así como la reforma y codificación de sus estatutos. Su actividad principal es el financiamiento de los servicios de salud y beneficios farmacéuticos.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la prestación de servicios de administración de planes de salud para los empleados de sus entidades relacionadas. Dichos servicios corresponden principalmente al reembolso de los gastos de medicinas que incurren los empleados de las referidas compañías. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las mencionadas compañías.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del país y por consiguiente incrementado su nivel de riesgo y deteriorado la imagen hacia el exterior, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Bases de Presentación - Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$816 mil y US\$620 mil, respectivamente. Los resultados negativos acumulados se originan básicamente por cuanto el volumen de ingresos no es suficiente para cubrir su estructura de costos; sobre esta base la administración se encuentra tratando de realizar acciones tendientes a generar recursos para mejorar la situación financiera actual; el logro de este objetivo dependerá de la evolución del negocio y el resultado de las futuras operaciones. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, tomando en cuenta que la situación, mencionada se resolverá favorablemente. A continuación se incluyen los planes de la administración para superar esta situación:

- Incrementar la rentabilidad del negocio existente, mediante los siguientes planes de acción:
 - .. Fortalecimiento de los ingresos por los servicios existentes como (servicio administrativo, servicio capitado, servicio membrecía red cerrada, otros ingresos (laboratorios).
 - .. Mejorar la rentabilidad de las operaciones comerciales y administrativas
 - .. Realizar campañas de propaganda y promoción en farmacias del grupo y afuera de ellas.
 - .. Abrir otros canales de comercialización (bróker, venta directa individual en farmacias, venta empresarial)
 - .. Enlaces estratégicos con formatos del grupo (SanaSana / Fybeca)
 - .. Formar alianzas estratégicas con partner cuyos servicios sean complementarios a los de ABF
- Cumplir con el Plan Estratégico de la Compañía, el que contempla un presupuesto en ventas de US\$440 mil para el año 2009, con posibilidad de ampliarse a US\$560 mil.
- Incursionar en nuevos mercados, mediante la realización de esfuerzos comerciales en concretar las negociaciones que están en proceso e implementar nuevos esquemas de venta masiva del servicio ABF.
- Evaluar la necesidad de nuevos aportes de los accionistas de la Compañía.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos por Comisiones y Costo por Servicios - Los ingresos por servicios y su costo son reconocidos en resultados cuando efectivamente se presta el servicio.

Cuentas por Cobrar Comerciales - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar no incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, en razón de que la Administración de la Compañía ha establecido que no existe deterioro de la calidad crediticia de sus clientes.

✓ **Valuación de Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, 5 para equipos de seguridad y 3 para equipos de computación.

Otros Activos - Incluye principalmente:

- ✓ . Licencias y software, relacionadas principalmente a aplicaciones informáticas las cuales están registradas a su costo de adquisición y son amortizadas desde el momento que éstas estuvieron listas para ser utilizadas. De acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 25 - Activos Intangibles, existe la presunción de que la vida útil de un activo intangible no puede exceder de 20 años. La Administración de la Compañía, en consideración de que en dicho período de tiempo se espera que los beneficios económicos permitan recuperar la inversión efectuada, decidió amortizar las referidas licencias en un período de 20 años.
- . Adecuaciones en locales arrendados, amortizables en 5 años.

Los activos a largo plazo son revisados sobre bases periódicas para determinar un eventual deterioro que afecte su importe recuperable. Tal evaluación se basa en la comparación del valor en libros de los activos en relación con sus flujos de caja futuros descontados. Si se identifica un deterioro del valor en libros de los activos es ajustado a su valor razonable.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Constituyen principalmente valores pendientes de cobro a las compañías de seguros por los servicios prestados por Abefarm S.A. ABF.

Si hay

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS ✓

Un detalle de compañías relacionadas es como sigue:

S

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Farcomed (1) <i>decreto</i>	206	467
Econofarm S.A. <i>88675</i>	58	20
Provefarma S.A. <i>46670</i>	<u>10</u>	<u>8</u>
Total	<u>274</u>	<u>495</u> ✓
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Farcomed	525 ✓	533
Econofarm S.A.	<u>186</u> ✓	<u>47</u>
Total	<u>711</u>	<u>580</u> ✓

(1) Al 31 de diciembre del 2007, incluyen aportes para futuras capitalizaciones comprometidos y pendientes de cobro por US\$382 mil.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR ✓

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado y retenciones en la fuente	139 ✓	135
Empleados	5 }	1
Pagos anticipados	<u>2</u> }	<u>1</u>
Total	<u>146</u> ✓	<u>137</u>

6. EQUIPOS *(Activo)*

✓ Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	22	25
Adquisiciones	-	5
Depreciación	<u>(10)</u>	<u>(8)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>12</u>	<u>22</u>

7. OTROS ACTIVOS ✓ *por el contrato*

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cargos diferidos:		
Licencias y software	1,650	1,650
Adecuaciones	<u>37</u>	<u>12</u>
Total	1,687	1,662
Menos amortización acumulada	<u>185</u>	<u>92</u>
 Total	 <u>1,502</u>	 <u>1,570</u>

Licencias y Software - Corresponde al software denominado "Sistema HSAePBM", el cual fue adquirido en el año 2005 a Servicios Tecnológicos de Salud, Nosertec S.A.; este programa es ¹⁵⁴¹¹⁵ utilizado para la prestación de servicios de gestión y administración de planes de salud.

Adicionalmente, la Compañía mantiene un contrato de asesoría, desarrollo y otorgamiento de licencia exclusiva de software celebrado el 1ero de septiembre del 2005, cuyo plazo de vigencia es de 3 años.

% de amortización

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,570	1,654
Adiciones	25	1
Amortización	<u>(93)</u> ✓	<u>(85)</u>
 Saldos netos al fin del año	 <u>1,502</u>	 <u>1,570</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, incluye principalmente una cuenta por pagar a Servicios Tecnológicos de Salud, Nosertec S.A. por US\$702 mil por el contrato de asesoría, desarrollo y otorgamiento de licencia exclusiva de software; dicho contrato es utilizado para la prestación de servicios de gestión y administración de planes de salud. Durante el año 2008, esta cuenta por pagar fue reclasificada a largo plazo.

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a la cuenta por pagar a Servicios Tecnológicos de Salud, Nosertec S.A., en virtud del contrato de asesoría, desarrollo y otorgamiento de licencia exclusiva de software, el cual es utilizado para la prestación de servicios de gestión y administración de planes de salud. Conforme el contrato firmado entre las partes, el saldo pendiente de pago a la fecha corresponde al honorario variable acordado el que deberá ser cancelado durante los meses que sea necesario para que los montos mensuales abonados, alcancen la suma de US\$550 mil. El honorario variable será el equivalente cada mes al 7.370215% de los montos que Abefarm S.A. ABF facture por los servicios de administración de planes de beneficiarios farmacéuticos y medicamentos.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,655,000 de acciones de US\$0.01 valor nominal unitario (1,272,843 acciones de US\$0.01 valor nominal unitario en el 2007). Durante el año 2008, el capital de la Compañía se incrementó en US\$382 mil mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)
<u>Ingresos:</u>		
Comisiones cobradas	<u>338</u>	<u>145</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios contables y de computación	<u>9</u>	<u>9</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.