



**ABEFARM S.A. ABF**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. OPERACIONES**

Abefarm S.A. ABF (en adelante "ABF" o "la Compañía") fue constituida en el Ecuador en agosto del 2005. Su actividad principal es el financiamiento de los servicios de salud y beneficios farmacéuticos. A partir del año 2010 ABF asumió el manejo y administración de las tarjetas empresariales Vitalcard y Sana Ya y promovió la tarjeta empresarial de la Corporación Grupo Fybica. En el año 2014 la Corporación Grupo Fybica S.A. GPF adquirió las acciones que Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCOMED (en adelante FARCOMED) mantenía sobre la Compañía por un valor de US\$1,654,996 pasando a ser el principal accionista.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía incluyen 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 relacionadas de la Corporación.

#### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de Abefarm S.A. ABF por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de junio del 2016 por parte del Presidente Ejecutivo de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2015 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**ABEFARM S.A. ABF****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<b>Norma</b>	<b>Tipo de cambio</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</b>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero del 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio del 2016

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas o enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

**2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.



## ABEFARM S.A. ABF

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por actividades de financiamiento de medicina prepagada en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios para el caso de las compañías relacionadas, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por préstamos otorgados se registran a su valor nominal ya que tienen plazo de recuperación en promedio de 120 días y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual cuando superan los plazos establecidos.
  - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios, y anticipos entregados los cuales se a registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días promedio.
  - ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago por servicios adquiridos, adicionalmente incluye obligaciones de pago principalmente por préstamos otorgados en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en su mayor parte en el corto plazo. Los saldos mayores a 12 meses considerados como no corrientes devengan intereses y se registran a su costo amortizado.

#### 2.3.3 Deterioro de activos financieros:

ABF establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se mantienen provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de dudosa recuperación que se presentan en el estado de situación financiera neto de las cuentas por cobrar comerciales.

## ABEFARM S.A. ABF

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si ABF transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.4 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones (1)	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Vehículos	4
Equipos de oficina	7

(1) Corresponden a las instalaciones y adecuaciones efectuadas en locales arrendados a Econofarm.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.5 Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

#### **2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos fijos y activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

#### **2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente la tarifa se reduce en 10%. La Compañía aplica el 22% después del análisis realizado.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

## ABEFARM S.A. ABF

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2015 y 2014 el Impuesto a la Renta se determinó en base al impuesto causado sobre la tasa del 22%.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

#### 2.8 Beneficios a los empleados

**Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.16% (2014: 6.63%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la compañía y la proyección de las tasas pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

#### **2.9 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

#### **2.10 Reservas**

##### **Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### **Facultativa**

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

## ABEFARM S.A. ABF

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.11 Resultados acumulados

##### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### 2.12 Reconocimiento de Ingresos

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

Prestación de servicios: Los ingresos están comprendidos por los contratos de servicios suscritos con los diferentes clientes que se reconocen en referencia a lo estipulado en cada uno de ellos.

Ingresos ordinarios por la prestación de servicios – Compañías relacionadas: Corresponden a ingresos provenientes de contratos celebrados para la prestación de servicios requeridos para el desarrollo de operaciones de las compañías de la Corporación y se reconocen de acuerdo a su prestación y transferencia de riesgos.

### 3- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el sector e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, con base en una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

## ABEFARM S.A. ABF

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Activos fijos e intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de activos fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de cambio, riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Presidencia Ejecutiva y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

##### a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail. Las perspectivas para 2015 según los informes del Gobierno apuntan a un decrecimiento de la economía.

ABF ha tenido un crecimiento de niveles superiores a los del sector, esto gracias al posicionamiento cada vez más firme de la marca de las Compañías de la Corporación GPF en el mercado Ecuatoriano, con una imagen de negocio que posee un stock atractivo y precios convenientes para el consumidor.

**Riesgo por tasa de interés:** La Compañía no mantiene deuda financiera, únicamente existen obligaciones financieras con compañías relacionadas u obligaciones con terceros, las cuales se cancelan en el corto plazo y de ser aplicable se encuentran indexadas a tasa de interés local.

**Riesgo de precio:** La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios puesto que, en las líneas de negocio que maneja, las transacciones se desarrollan en moneda local y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local, sobre estas actividades comerciales en general, no existen regulaciones por parte del Gobierno.

**ABEFARM S.A. ABF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**b) Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Crédito y Planeación Financiera. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde la Compañía mantiene el efectivo, sus equivalentes y eventualmente inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

**c) Riesgo de liquidez:**

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mayores a 1 año</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	620,749	138,656
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,670,366	107,560
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	585,917	181,384
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,994,720	103,531

**ABEFARM S.A. ABF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**d) Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

	2015	2014
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,777,926	2,098,251
Proveedores y otras cuentas por pagar	759,405	767,301
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(374,835)</u>	<u>(541,251)</u>
Deuda neta	4,162,496	2,324,301
Total Patrimonio	<u>1,264,416</u>	<u>1,194,757</u>
Capital total	5,426,912	3,519,058
Ratio de apalancamiento	77%	66%

Para el año 2015, el índice de apalancamiento incremento con respecto al 2014 debido a que aumentó la dependencia con sus compañías relacionadas principalmente por el consumo de los convenios contratados que se encuentran pendientes de pago.

**ABEFARM S.A. ABF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTO FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	374.835	-	541.251	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	280.707	-	1.190.795	-
Compañías relacionadas	3.874.874	-	970.599	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>4.530.416</b>	<b>-</b>	<b>2.682.645</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	620.348	138.056	585.917	181.384
Compañías relacionadas	3.670.367	107.560	1.994.770	101.511
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>4.291.115</b>	<b>245.616</b>	<b>2.580.687</b>	<b>282.895</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2015	2014
Efectivo en caja	100	100
Valores por depositar (1)	9.701	-
Bancos Locales	365.034	541.151
	<b>374.835</b>	<b>541.251</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponden a valores por depositar en las instituciones financieras producto de las recaudaciones de los últimos días del año, los mismos que fueron efectuados durante los primeros días del mes de enero del 2016.

**ABEFARM S.A. ABF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

	2015	2014
Cientes (1)	<u>25,270</u>	<u>26,719</u>
Tarjetas Empresariales (2)	<u>31,088</u>	<u>26,023</u>
Compañías de Seguros (3)		
Medicina para el Ecuador Medicuador Humana S.A.	3,221	652,080
Maximización de Beneficios y Operaciones	-	130
SIMEUSPQ Sistemas Médicos de la USFQ	-	212,065
Pan American Life Insurance CO.	-	4,053
Salud S.A.	-	29,006
Tecniseguros	-	60,446
Equivida S.A.	6,015	-
Asistencia Total Raul Coca	7,957	-
Masecuador S.A.	23,290	8,427
Budefinsa S.A.	177,919	72,297
Otros	<u>8,850</u>	<u>99,184</u>
	<u>227,252</u>	<u>1,138,588</u>
Cientes en gestión de cobro (4)	<u>22,988</u>	<u>5,060</u>
Provisión Incobrables (5)	<u>(25,891)</u>	<u>(5,597)</u>
	<u>280,707</u>	<u>1,190,703</u>

- (1) Corresponde a valores adeudados por los beneficios que brinda a sus clientes, en la adquisición de medicinas.
- (2) Corresponde a saldos asociados a clientes denominados corporativos, misma que otorga beneficios especiales solo para este tipo de clientes tales como descuentos y promociones específicas a través de las tarjetas empresariales.
- (3) Corresponde al cobro por el financiamiento de los planes de medicina prepagada a las compañías de seguros.
- (4) Clientes en Gestión de Cobro y Otros - Corresponde a saldos por cobrar reclasificados de las carteras mencionadas anteriormente en base a un análisis individual y cuya antigüedad es superior a 120 días por lo que ingresan en rango de duda sobre su recuperación.
- (5) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	5,597	5,597
Adiciones	<u>20,294</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>25,891</u>	<u>5,597</u>

**ABEFARM S.A. ABF****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar - clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos netos de la provisión para cuentas incobrables al cierre de cada año:

	2015	%	2014	%
Por vencer	158,810	56%	563,293	47%
1 a 60 días	49,710	18%	397,723	33%
61 a 90 días	25,380	9%	52,944	5%
91 a 120 días	9,555	3%	3,001	0%
121 a 360 días	37,252	13%	173,832	15%
Más de 360 días	-	0%	-	0%
	<u>280,707</u>	<u>99%</u>	<u>1,190,793</u>	<u>100%</u>

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que superan los 120 días plazo de cobro según los porcentajes establecidos en la política de deterioro de cuentas por cobrar, los que están en procesos judiciales (incluidos como vencidos a un año) son provisionados en su totalidad.

**ABEFARM S.A. ABF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**8. ACTIVO FIJO**

Descripción	Obras en Progreso	Equipo de Oficina	Instalaciones	Mantención menores	Valores	Equipo de Seguridad	Equipo de Computación	Mantenimiento Equipo	Total
<b>Al 31 de marzo del 2014</b>									
Cuentas Receptoras	3.468		80.348	13.914	71.984	317	74.984	6.748	163.309
Depreciación acumulada	(1.092)		(1.348)	(3.283)	(71.283)	(175)	(73.264)	(11)	(151.363)
<b>Valor en libros al 31 de marzo del 2014</b>	<b>2.376</b>		<b>78.999</b>	<b>10.631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.720</b>	<b>6.737</b>	<b>91.933</b>
<b>Mantenimiento 2014</b>									
Adiciones (a)	134		-	4,266	-	-	9,294	-	14,694
Transferencias	-		4,899	-	-	-	-	-	4,899
Retir. venta	-		-	(3,207)	-	-	(6,373)	-	(9,580)
Retir. depreciación	-		-	3,408	-	-	3,443	-	3,851
Depreciación	-		(1,704)	(1,364)	(4,801)	-	(3,201)	(1,022)	(10,092)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>11,648</b>		<b>84,993</b>	<b>16,667</b>	<b>11,983</b>	<b>0</b>	<b>26,457</b>	<b>1,715</b>	<b>163,896</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>									
Cuentas Receptoras	4.034		23.028	14.413	71.984	317	88.508	6.748	194.332
Depreciación acumulada	(1.044)		(15,485)	(4,444)	(73,405)	(205)	(74,442)	(183)	(165,163)
<b>Valor en libros</b>	<b>3.772</b>		<b>7,543</b>	<b>9,969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14,066</b>	<b>6,565</b>	<b>28,368</b>
<b>Mantenimiento 2015</b>									
Adiciones (a)	0		11,434	3,413	12,285	-	3,189	-	17,321
Transferencias	-		-	80	-	-	-	-	80
Retir. venta	-		-	(2,442)	-	-	(1,090)	-	(3,532)
Retir. depreciación	-		-	2,09	-	-	2,348	-	2,457
Depreciación	-		(16,833)	(1,412)	(18,445)	-	(19,345)	(1,072)	(39,675)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>1,898</b>		<b>6,104</b>	<b>11,087</b>	<b>12,285</b>	<b>0</b>	<b>19,764</b>	<b>5,493</b>	<b>49,637</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>									
Cuentas Receptoras	4,478		24,912	16,908	131,442	317	95,491	6,748	194,276
Depreciación acumulada	(2,580)		(18,808)	(5,821)	(113,122)	(201)	(120,206)	(732)	(240,540)
<b>Valor en libros</b>	<b>1.898</b>		<b>6,104</b>	<b>11,087</b>	<b>18,320</b>	<b>0</b>	<b>75,285</b>	<b>6,016</b>	<b>69,736</b>

(i) Durante el año 2015 se adquirieron principalmente vehículos, mientras que en el 2014 las principales adiciones se efectuaron en los rubros de obras en proceso y equipos de computación.

**ABEFARM S.A. ABF****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. INTANGIBLES**

	<u>Licencias y Software</u>
<b>Al 1 de enero del 2014</b>	
Costo histórico (1)	1,701,995
Amortización acumulada	<u>(609,040)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2014	<u>1,092,955</u>
<b>Movimientos 2014</b>	
Adiciones	15,493
Amortización	<u>(83,975)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>1,024,473</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>	
Costo histórico (1)	1,717,488
Amortización acumulada	<u>(693,015)</u>
Valor en libros	<u>1,024,473</u>
<b>Movimientos 2015</b>	
Adiciones	16,200
Amortización	<u>(84,378)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>956,295</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>	
Costo histórico (1)	1,733,688
Amortización acumulada	<u>(777,393)</u>
Valor en libros	<u>956,295</u>

- (1) Corresponde al software denominado "Sistema HSAcPBM", el cual fue adquirido en el año 2005 a Servicios Tecnológicos de Salud, Nosertec S.A.; este programa es utilizado para la prestación de servicios de gestión y administración de planes de salud. Ver Nota 13.

Adicionalmente, la Compañía mantiene firmado un contrato de asesoría, desarrollo y otorgamiento de licencia exclusiva de software, el cual permanece vigente hasta cuando las cuentas pendientes de pago hayan sido liquidadas.

**ABEFARM S.A. ABF****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías relacionadas:

	2015	2014
<b>Cuentas por cobrar</b>		
FARCOMED (1)	2,080,083	612,255
Econofarm S.A. (1)	1,097,758	324,349
Farmacia Farvictoria S.A.	-	3,126
Farmaliadas S.A.	7,619	3,456
Tiecone S.A.	10,250	3,850
Provefarma S.A.	678,982	3,474
Farmagestión S.A.	181	89
	<u>3,874,874</u>	<u>950,599</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
FARCOMED (2)	1,066,382	597,957
Econofarm S.A. (2)	2,164,654	986,624
Farmacia Farvictoria S.A.	-	48,446
Farmagestión S.A.	23	-
Tiecone S.A.	66,604	11,500
Provefarma S.A.	372,704	350,193
	<u>3,670,367</u>	<u>1,994,720</u>
<b>Cuentas por pagar no corrientes</b>		
FARCOMED (3)	<u>107,560</u>	<u>103,531</u>

- (1) Constituye a saldos pendientes de recuperación por la facturación que ABF realiza a estas entidades, por los servicios prestados durante el año.
- (2) Incluye principalmente comisiones por pagar por los consumos que realizan las aseguradoras de medicinas en los puntos de venta de Fybica y Sana Sana con todos los beneficios que otorga la tarjeta ABF por US\$ 664 (2014: US\$450) y US\$564,887 (2014: US\$556,758) respectivamente, así como los valores adeudados por Servicios Administrativos recibidos de FARCOMED por US\$355,794 durante el 2014 y la porción corriente del préstamo entregado en diciembre del 2015 a ABF por US\$54,733.
- (3) Corresponde a la porción de largo plazo de un préstamo otorgado, el cual tiene un plazo de 5 años y genera un interés a una tasa del 7.5%.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas a excepción de las anteriormente mencionadas, no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 120 días. La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas es de corto plazo.

**ABEFARM S.A. ADF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

<b>Ingresos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Comisiones por administración</b>		
FARCOMED (4)	12,865	12,198
Econofarm S.A.(4)	20,579	13,723
Farmaliadas S.A.	147	29
Farmagestión S.A.	189	15
Provefarm S.A.	8,166	2,918
Ticcoc S.A.	862	402
	<u>42,809</u>	<u>39,385</u>
<b>Ingresos por cumplimiento de objetivos</b>		
FARCOMED (4)	1,165,850	929,506
Econofarm S.A.(5)	715,268	513,952
Ticcoc S.A.	8,548	6,819
Farmaliadas S.A.	7,494	4,992
Farmacia Farvictoria S.A.	-	25,699
	<u>1,897,160</u>	<u>1,480,968</u>
<b>Servicios compartidos</b>		
Provefarm S.A.	<u>65,931</u>	<u>-</u>
<b>Intereses ganados</b>		
FARCOMED	481	-
Provefarm S.A.	<u>1,888</u>	<u>-</u>
<b>Reposición de gastos</b>		
Farmagestión S.A.	131	-
Econofarm S.A.(9)	<u>1,046</u>	<u>-</u>
<b>Venta de activos</b>		
Provefarm S.A.	<u>636</u>	<u>-</u>
	<u>2,010,682</u>	<u>1,510,253</u>
<b>Gastos</b>		
<b>Servicios administrativos</b>		
Provefarm S.A. (6)	590,568	315,451
FARCOMED (7)	<u>-</u>	<u>136,840</u>
<b>Servicios perenciales</b>		
Provefarm S.A. (6)	<u>257,539</u>	<u>-</u>
<b>Servicios compartidos</b>		
Provefarm S.A.	<u>24,915</u>	<u>-</u>
<b>Compra de mercadería</b>		
FARCOMED	<u>219</u>	<u>1,439</u>
<b>Compra de suministros</b>		
FARCOMED	<u>3,332</u>	<u>8,540</u>
<b>Arrendos</b>		
Econofarm S.A.	<u>3,840</u>	<u>6,300</u>
<b>Gastos internos</b>		
FARCOMED	<u>9,643</u>	<u>13,151</u>
	<u>890,956</u>	<u>481,711</u>

## ABEFARM S.A. ABF

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Comisiones generadas principalmente con estas Compañías relacionadas, por el beneficio que otorga ABF a empleados de la Corporación en la compra de medicinas en sus establecimientos.
- (5) Corresponden a las comisiones cobradas a estas entidades por el volumen de ventas en cada una de las cadenas de la Corporación GPF.
- (6) Como parte de la decisión estratégica de concentrar en Provefarma S.A. todos los servicios corporativos (distribución, logística, administración, financieros entre otros), ABF mantiene un contrato con esta compañía que se encuentra en vigencia desde julio del 2014.
- (7) Valores registrados por los servicios administrativos que recibía de FARCOMED.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a otras transacciones de igual especie realizados con terceros.

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de Abefarm S.A. ABF está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a las diversas compañías de la Corporación GPF, quienes soportan las actividades operacionales de la Compañía. Los honorarios por este soporte están incluidos en los pagos efectuados a las compañías relacionadas detallados anteriormente.

## 11. PROVISIONES

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
<b>Año 2015</b>				
Beneficios sociales (1)	36,610	62,010	(43,854)	54,766
Jubilación patronal	3,128	1,490	-	4,618
Desahucio	7,870	10,937	(8,884)	9,923
<b>Año 2014</b>				
Beneficios sociales (1)	22,607	73,225	(59,722)	36,610
Jubilación patronal	4,449	-	(1,321)	3,128
Desahucio	4,375	15,224	(11,729)	7,870

- (1) Incluye US\$17,612 (2014: US\$22,356) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

ABEFARM S.A. ABF

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	2015	2014
<u>Impuestos anticipados</u>		
Retenciones en la fuente	95,006	76,937
Retenciones IVA	234,685	181,704
	<u>329,691</u>	<u>258,641</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente IVA y Renta	10,564	3,695

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

	2015	2014
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (incluye otros resultados integrales)	117,411	149,038
Menos - Participación a los trabajadores	(17,612)	(22,356)
	99,799	126,682
Menos - Ingresos exentos	-	(1,863)
Más - Gastos no deducibles (1)	33,220	38,487
Más - Otras partidas conciliatorias	-	282
Total partidas conciliatorias	<u>33,220</u>	<u>36,886</u>
Base tributaria	133,019	163,568
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>29,264</u>	<u>35,985</u>

- (1) El ejercicio 2015 incluye principalmente: i) depreciación acelerada de activos fijos por US\$8,721 (2014: US\$5,266); ii) exceso en montos provisionados de cuentas incobrables y jubilación patronal por US\$ 12,782; iii) costos y gastos no sustentados con comprobantes de venta por US\$3,026 (2014: US\$2,412); iv) otros gastos no deducibles por US\$144; v) gastos relacionados con la generación de rentas exentas por US\$1,733 y, vi) gastos correspondientes a ejercicios anteriores por US\$25,899 aplicables durante el 2014.

**ABEFARM S.A. ABF****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****(b) Impuesto a la renta corriente -**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (1):	29,264	35,985
Anticipo mínimo impuesto a la renta		-
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	876	(322)
	<u>30,140</u>	<u>35,663</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, el gasto de impuesto a la renta corriente fue compensado con las retenciones en la fuente del ejercicio corriente o de años anteriores por US\$ 29,264 (2014: US\$112,862) y el valor correspondiente al anticipo mínimo por US\$24,066 (2014: US\$29,266), disminuyendo el rubro de impuestos por recuperar.
- (2) Originado principalmente por el tratamiento que se dio a los activos fijos por la adopción de NIIF y el tratamiento tributario aplicable en cada uno de los casos; para este último se tomó en consideración los pronunciamientos realizados por el Servicio de Rentas Internas (SRI) al respecto durante el 2014.

**(c) Impuesto a la renta diferido -**

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>1,305</u>	<u>2,181</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido generado en los activos fijos es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	(1,859)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(322)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(2,181)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>876</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(1,305)</u>

**ABEFARM S.A. ABF****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	2015	2014
Resultado integral del año antes de impuestos	99,798	126,681
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	21,956	27,870
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	7,308	8,529
Menos - Otras deducciones	-	(414)
Gasto por impuestos	29,264	35,985
Tasa efectiva	29%	28%

**(d) Situación fiscal -**

Los años 2013 al 2015 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que ríjeron a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

**ABEFARM S.A. ABF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tuvo impactos significativos.

**(e) Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

A la fecha de emisión de estos estados financieros, considerando la resolución mencionada, la Administración informa que no estaría alcanzada por la referida Norma.

**13. PROVEEDORES LARGO PLAZO**

La Compañía mantiene una obligación con un tercero no relacionado, originada en la adquisición de Servicios Tecnológicos de Salud, a Nosertec S.A. en virtud del contrato de asesoría, desarrollo y otorgamiento de licencia exclusiva de software suscrito entre las partes, el cual es utilizado para la prestación de servicios de gestión y administración de planes de salud por parte de ABF. Conforme el contrato firmado entre las partes, este valor será cancelado durante el tiempo que sea necesario manteniendo una relación directa con la facturación de los servicios de administración de planes de beneficios farmacéuticos que presta la Compañía.

El movimiento de este rubro es el siguiente:

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos	Saldos al final del año
<b>Año 2015</b>				
Nosertec S.A.	181,384	-	(42,728)	138,656
<b>Año 2014</b>				
Nosertec S.A.	226,168	-	(44,784)	181,384

**ABEFARM S.A. ABF****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO****Jubilación patronal**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al cierre de cada ejercicio se encontraban prestando servicios para la Compañía.

**Desahucio**

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tiempo de servicio mínimo	25 años	25 años
Tabla de mortalidad base	CSO 1980-HM	CSO 1980-HM
Tabla de rotación base	SOA 2003 Salaried Workers	SOA 2003 Salaried Workers
Tasa de rendimiento financiero	7.16%	6.65%
Tasa de comutación actuarial	7.30%	6.65%
Tasa de incremento de remuneraciones	3.75%	3.50%
Tasa de incremento de remuneraciones básica	4.50%	4.50%
Remuneración básica unificada	US\$ 354	US\$ 340

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	3,128	4,449	7,870	4,375
Costo por servicios corrientes	512	392	2,584	2,953
Costo por intereses	281	170	500	305
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	697	(1,883)	7,853	11,966
Reducciones/ Utilizaciones	-	-	(8,884)	(11,729)
Al 31 de diciembre	<u>4,618</u>	<u>3,128</u>	<u>9,923</u>	<u>7,870</u>

**ABEFARM S.A. ABF****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	512	392	2,584	2,953
Costo por intereses	281	170	500	305
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	697	(1,883)	7,853	11,966
Al 31 de diciembre	1,490	(1,321)	10,937	15,224

(1) Corresponden a pérdidas y ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, reconocidos dentro de los otros resultados integrales en el año en que se originaron, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos.

**15. PATRIMONIO****Capital social**

El capital social autorizado consiste de US\$1,655,000 de acciones de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16. DIVIDENDOS DECLARADOS Y PAGADOS**

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía no declaró dividendos a sus accionistas.

**ABEFARM S.A. ABF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

	2015		2014	
Costos de servicios	1,121,654	-	734,561	-
Costo de Medicinas	25,134	-	-	-
Servicios Financieros	-	3,119	-	2,992
Gastos por depreciación y amortización	-	115,154	-	100,001
Comisiones	-	59,820	-	13,368
Servicios Básicos	-	17,072	-	18,162
Servicios especializados	-	2,325	-	3,293
Arriendo locales y equipos	-	7,836	-	11,229
Asesorías	-	13,189	-	16,857
Servicios contratados	-	23,417	-	28,702
Útiles de Oficina	-	3,080	-	7,351
Otros gastos de administración	-	88,914	-	101,133
	<u>1,146,789</u>	<u>1,020,092</u>	<u>734,561</u>	<u>989,689</u>

**18. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

	2015	2014
Comisión por cumplimiento de metas (1)	1,897,160	1,480,599
Ingresos por servicios compartidos	55,239	-
Otras comisiones ganadas	20,568	8,351
Otros ingresos	4,324	26,573
	<u>1,977,291</u>	<u>1,515,523</u>

- (1) Corresponde a valores generados por concepto de comisiones por rebates o bonificaciones, estas operaciones se mantienen en función de los acuerdos alcanzados con sus compañías relacionadas: FARCAMED y Econofarm S.A.

**19. PRINCIPALES COMPROMISOS**

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2015, se detallan a continuación:

- **Compromiso con FARCAMED** La Compañía ofrece a FARCAMED estadísticas de los consumos de medicamentos de los empleados de dicha relacionadas en los puntos de venta de la Corporación GPF.

Adicionalmente la Compañía cobra a FARCAMED bonificaciones y comisiones por las ventas incrementales generadas a dicha relacionada por los clientes de los convenios suscritos por ABF con las aseguradoras a las cuales entrega sus servicios.

**ABEFARM S.A. ABF**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- Contrato con Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. La compañía en virtud del contrato suscrito provee servicios de crédito a los afiliados de humana y ofrece el servicio de co-pago en el acceso a medicinas de acuerdo con los planes suscritos entre el afiliado y su aseguradora.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

• • • •