

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES

(a) Constitución y operaciones

Abefarm S.A. - ABF (en adelante "ABF" o "la Compañía") es una subsidiaria de Farmacias y Comisariatos de Medicinas Farcomed S.A., quien es su principal accionista y está a su vez forma parte de la Corporación Grupo Fybeca S.A.; ABF 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 del Grupo Corporativo GPF.

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 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2013 por parte del Directorio de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

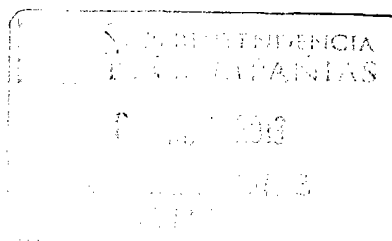
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma Castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Abefarm S.A. - ABF han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador 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.

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.



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

Con el objeto de uniformar la presentación de la agrupación de ciertos rubros incluidos en los Estados Financieros del 2012 con los del año 2011, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los Estados Financieros del año 2011 y sus notas.

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:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|--|--|
| NIC 19 | Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del costo neto y cálculo de los costos financieros sobre una base neta. | 1 de enero del 2013 |
| NIC 27 | Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados. | 1 de enero del 2013 |
| NIC 28 | Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas. | 1 de enero del 2013 |
| NIF 10 | Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros. | 1 de enero del 2013 |
| NIF 11 | 'Acuerdos conjuntos' | 1 de enero del 2013 |
| NIF 12 | Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades. | 1 de enero del 2013 |
| NIF 13 | 'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas. | 1 de enero del 2013 |
| NIC 32 | Enmienda, Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos. | 1 de enero del 2014 |
| NIF 9 | Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros. | 1 de enero del 2015 |

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIF 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.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación:

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

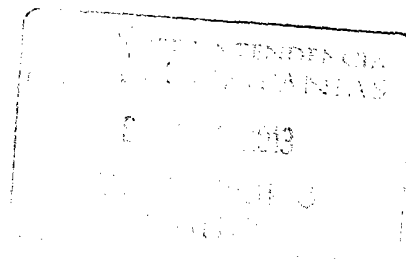
La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

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:



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

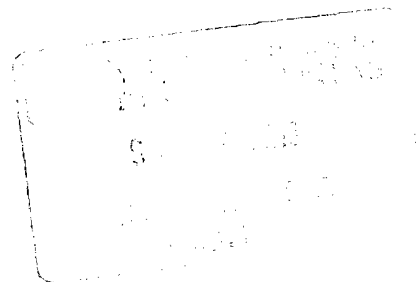
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por actividades de financiamiento de medicina prepagada en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios para el caso de las compañías relacionadas, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues 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 45 días y sobre estos se calcula un interés explícito del 8% anual.
 - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente prestamos a trabajadores y funcionarios, y anticipos entregados los cuales se a registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues 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 60 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 el corto plazo. Los saldos mayores a 12 meses considerados como no corrientes devengan intereses y se registran a su 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 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de dudosa recuperación que se presentan en el estado de situación financiera como Provisiones para cuentas incobrables.

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.



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4 Activo fijo

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, 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 |
| 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.

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.

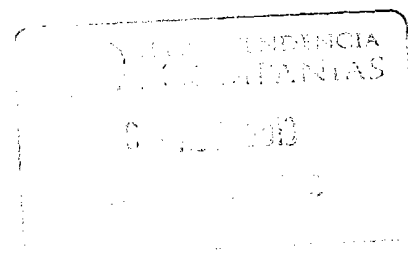
Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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.

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.



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2012 y 2011, 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.

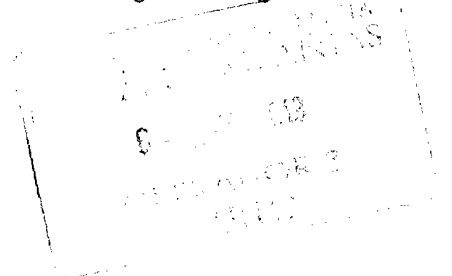
Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2011 y 2012 el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía fue el impuesto causado sobre las tasas del 24% y 23% respectivamente.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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 recuperaran 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 del costo de ventas, gastos administrativos o 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 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 6.49% (2011: 6.94%) anual equivalente a la tasa de

2013
12/31/2013

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 a resultados en el periodo 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 periodo 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 apropiarse 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.

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.

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

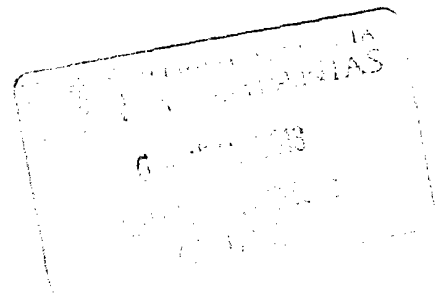
3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 Gerencia de la Compañía, en base a 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.
- 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.



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- **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 Gerencia General 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 Administración de 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. De acuerdo al documento "Previsiones anuales 2012" elaborado por el Banco Central del Ecuador se prevé que el sector comercial al por mayor y menor genere en el año 2012 una producción de 8.690 MM que representará el 10.09% del PIB del país, lo cual significa un crecimiento del 0.96% en relación a la cifra con la que cerró el sector en el año 2011.

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.

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

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 las 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 periodo de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

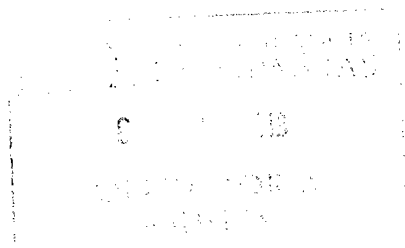
Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

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</u> <u>año</u> | <u>Mayores a 1</u> <u>año</u> |
|---|---------------------------------|----------------------------------|
| <u>Al 31 de diciembre de 2012</u> | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 66,534 | 293,946 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 4,073,842 | 187,989 |
| <u>Al 31 de diciembre de 2011</u> | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 359,129 | 357,085 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 1,692,697 | - |

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.



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Consistente con el entorno, 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 fueron los siguientes:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------|------------------|
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 4,328,365 | 2,051,826 |
| Proveedores largo plazo | 293,946 | 357,085 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(543,683)</u> | <u>(566,194)</u> |
| Deuda neta | 4,078,628 | 1,842,717 |
| Total Patrimonio | <u>1,037,026</u> | <u>985,853</u> |
| Capital total | 5,115,654 | 2,828,570 |
| Ratio de apalancamiento | 80% | 65% |

El incremento en el ratio de apalancamiento en 2012 se origina principalmente por el aumento de las obligaciones con terceros debido al crecimiento de las operaciones de la Compañía.

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(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:

| | 2012 | | 2011 | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 543,683 | - | 566,194 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Comerciales | 2,580,970 | - | 1,116,244 | - |
| Compañías relacionadas | 1,109,260 | - | 365,740 | - |
| Total activos financieros | 4,233,913 | - | 2,048,178 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Proveedores | 18,611 | - | 139,358 | - |
| Compañías relacionadas | 4,073,842 | 187,989 | 1,692,697 | - |
| Proveedores largo plazo | - | 293,946 | - | 357,085 |
| Total pasivos financieros | 4,092,453 | 481,935 | 1,832,055 | 357,085 |

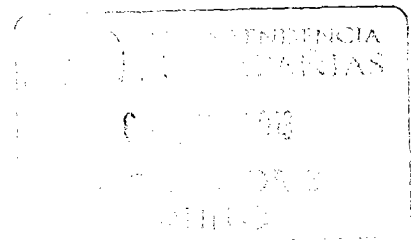
Valor razonable de instrumentos financieros

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

| | 2012 | 2011 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | 100 | 100 |
| Valores por depositar (1) | - | 91,537 |
| Bancos Locales | 543,583 | 474,557 |
| | 543,683 | 566,194 |

(1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde 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 2012 respectivamente.



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------|------------------|
| Cientes (1) | | |
| Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. | 135,446 | 48,728 |
| Otros clientes | <u>65,234</u> | <u>24,839</u> |
| | 200,680 | 73,567 |
| Tarjeta Vitalcard | <u>2,413</u> | <u>7,515</u> |
| Compañías de Seguros (2) | | |
| Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. | 2,285,003 | 946,602 |
| Maximización de Beneficios y Operaciones | 34,853 | 2,220 |
| Sistemas Médicos de la USFQ | - | 26,580 |
| Pan American Life Insurance CO. | 18,184 | 23,225 |
| Otros | <u>53,986</u> | <u>37,795</u> |
| | 2,392,026 | 1,036,422 |
| Provisión Incobrables | <u>(14,149)</u> | <u>(1,260)</u> |
| | <u>2,580,970</u> | <u>1,116,244</u> |

(1) Clientes.-Corresponde a valores adeudados por los beneficios que brinda a sus clientes, en adquisición de medicinas.

(2) Seguros.- Corresponde al cobro por el financiamiento de los planes de medicina prepagada.

Conforme se menciona en la Nota 4.1, 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:

| | 2012 | % | 2011 | % |
|---------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Por vencer | 107,517 | 4% | 201,240 | 18% |
| Hasta 60 días | 288,464 | 11% | 19,947 | 2% |
| 61 a 90 días | 35,966 | 1% | 17,423 | 2% |
| 91 a 120 días | 240,726 | 9% | 234,840 | 21% |
| Más de 120 | <u>1,908,297</u> | <u>74%</u> | <u>642,794</u> | <u>58%</u> |
| | <u>2,580,970</u> | <u>100%</u> | <u>1,116,244</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.

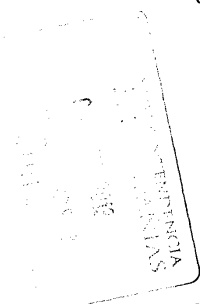
ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. ACTIVO FIJO

| Descripción | Obras en Proceso | Equipo de Oficina | Instalaciones | Muebles y enseres | Vehículos | Equipo de Seguridad | Equipo de Computación | Maquinaria y Equipo | Adecuaciones | Total |
|---|------------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------|----------|
| Al 31 de diciembre del 2011 | | | | | | | | | | |
| Costo Histórico | - | 2,592 | 2,956 | 7,305 | 45,179 | 511 | 37,847 | 992.00 | 15,437.00 | 112,819 |
| Depreciación acumulada | - | (120) | (836) | (3,794) | (2,541) | (435) | (24,986) | (117) | (6,443) | (39,181) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2011 | - | 2,472 | 2,120 | 3,501 | 42,638 | 76 | 12,862 | 875 | 8,994 | 73,638 |
| Movimiento 2012 | | | | | | | | | | |
| Adiciones (1) | 4,084 | 819 | 1,281 | 1,720 | 26,785 | - | 16,230 | 421 | - | 51,250 |
| Transferencia (2) | (4,084) | - | 15,437 | 2,634 | - | - | 22,685 | 1,450 | (15,437) | 22,685 |
| Bajas, neto (3) | - | - | - | (442) | - | - | (1,481) | - | - | (1,923) |
| Depreciación | - | (402) | (8,397) | (724) | (12,877) | (79) | (6,613) | (176) | 6,443 | (22,628) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2012 | - | 2,889 | 10,441 | 6,779 | 56,746 | 6 | 43,683 | 2,580 | - | 123,124 |
| Al 31 de diciembre del 2012 | | | | | | | | | | |
| Costo Histórico | - | 3,411 | 19,674 | 11,217 | 71,964 | 511 | 75,281 | 2,873 | - | 184,931 |
| Depreciación acumulada | - | (522) | (9,233) | (4,438) | (15,218) | (605) | (31,598) | (293) | - | (61,807) |
| Valor en libros | - | 2,889 | 10,441 | 6,779 | 56,746 | 6 | 43,683 | 2,580 | - | 123,124 |

- (1) Durante el año 2012, las principales adiciones se efectuaron en los rubros vehículos y equipos de computación.
- (2) Se presenta neta, de las ventas o bajas de depreciación de cada año.



Handwritten signature or mark.

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INTANGIBLES

| | <u>Licencias y Software</u> |
|---|---------------------------------|
| Al 1 de enero del 2011 | |
| Costo histórico (1) | 1,674,665 |
| Amortización acumulada | <u>(444,040)</u> |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2011 | <u>1,230,625</u> |
| Movimientos 2012 | |
| Adiciones | - |
| Bajas | - |
| Amortización | <u>(82,500)</u> |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2012 | <u><u>1,148,125</u></u> |
| Al 31 de diciembre del 2012 | |
| Costo histórico (1) | 1,674,665 |
| Amortización acumulada | <u>(526,540)</u> |
| Valor en libros | <u><u>1,148,125</u></u> |

- (1) 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 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 2012
(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 2012 y 2011 con compañías relacionadas:

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar | | |
| FARCOMED S.A. (1) | 1,072,609 | 345,443 |
| Econofarm S.A. | 34,770 | 17,097 |
| Farmacia Farvictoria S.A. | 1,708 | 1,101 |
| Farmacia Sumédica S.A. | - | 378 |
| Farmaliadas S.A. | - | 26 |
| Tiecone S.A. | 76 | 845 |
| Provefarma S.A. | 90 | 850 |
| Farmagestión S.A. | 7 | - |
| | <u>1,109,260</u> | <u>365,740</u> |
| Cuentas por pagar | | |
| FARCOMED S.A. (2) | 3,047,171 | 1,258,581 |
| Econofarm S.A. | 950,066 | 399,042 |
| Farmacia Farvictoria S.A. | 70,675 | 21,865 |
| Tiecone | 5,928 | 2,996 |
| Provefarma | 2 | - |
| Farmacia Sumédica S.A. | - | 10,213 |
| | <u>4,073,842</u> | <u>1,692,697</u> |
| Cuentas por pagar no corrientes | | |
| FARCOMED S.A. (3) | <u>187,989</u> | - |
| | <u>187,989</u> | - |

- (1) Constituye a saldos pendientes de recuperación por la facturación que ABF realiza a FARCOMED, por los servicios prestados durante el año.
- (2) Constituye comisiones por pagar por los consumos que realizan las aseguradoras de medicinas en los puntos de venta de Fybeca con todos los beneficios que otorga la tarjeta ABF por US\$2,353,693 (2011: US\$1,036,758), así como los valores adeudados por Servicios Administrativos prestados a ABF por US\$667,288 (2011: US\$ 247,262) y la porción corriente del préstamo entregado en diciembre de 2012 a ABF por US\$47,683.
- (3) Corresponde a la porción de largo plazo de un préstamo otorgado por Farcomed S.A., 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 45 días. La mayor parte del saldo por pagar a las compañías relacionadas son de corto plazo.

ABEFARM S.A. ABF**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------------------|----------------|
| <u>Ingresos</u> | | |
| <u>Comisiones por administración</u> | | |
| Farcomed S.A. (1) | 24,999 | 53,403 |
| Econofarm S.A.(1) | 12,137 | 36,797 |
| Sumédica S.A. | - | 1,498 |
| Farmaliadas S.A | 41 | 105 |
| Farmagetión S.A. | 11 | - |
| Provefarma S.A. | 6,600 | 9,876 |
| Farmacia Farvictoria S.A. | 859 | 5,530 |
| Tiecone S.A. | 332 | 1,884 |
| | <u>44,979</u> | <u>109,093</u> |
| <u>Ingresos por cumplimiento de objetivos</u> | | |
| Farcomed S.A. (2) | 1,348,182 | 284,643 |
| Econofarm S.A.(2) | 260,280 | 40,210 |
| Sumédica S.A. | 106 | 1,090 |
| Farmacia Farvictoria S.A. | 19,839 | 19,536 |
| | <u>1,628,407</u> | <u>345,479</u> |
| <u>Comisiones por manejo de tarjetas empresariales</u> | | |
| Farcomed S.A | 19,298 | 414,373 |
| Econofarm S.A. | 5 | 39,937 |
| | <u>19,303</u> | <u>454,310</u> |
| | <u>1,692,689</u> | <u>908,882</u> |
| <u>Gastos</u> | | |
| <u>Servicios administrativos</u> | | |
| Farcomed S.A.(3) | 1,024,716 | 316,492 |
| <u>Gastos intereses</u> | | |
| Farcomed S.A. | 685 | - |
| | <u>1,025,401</u> | <u>316,492</u> |

- (1) Comisiones generadas principalmente con FARCOMED, Econofarm S.A. y sus demás Compañías relacionadas, por el beneficio que otorga ABF a empleados de la Corporación GPF por la compra de medicinas en establecimientos de éstos.
- (2) Valores registrados como ingreso con Farcomed, Econofarm y Farvictoria por el volumen de ventas en cada una de las cadenas del Grupo.
- (3) Valores registrados por los servicios administrativos que recibe de Farcomed.


 CORPORACIÓN GPF
 CONTABILIDAD
 2012

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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. está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a la Corporación GPF, quienes soportan las actividades operacionales de Compañía. Los honorarios por este soporte están incluidos en cada uno de los pagos efectuados a las compañías relacionadas detallados anteriormente.

11. PROVISIONES

| | <u>Saldos al inicio del año</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final del año</u> |
|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Año 2012 | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 1,260 | 12,889 | - | 14,149 |
| Impuesto a la renta por pagar (1) | - | 23,877 | (23,877) | - |
| Beneficios sociales (2) | 20,356 | 63,530 | (51,623) | 32,263 |
| Jubilación patronal | 9,601 | - | (3,325) | 6,276 |
| Desahucio | 4,571 | 728 | (2,516) | 2,783 |
| Año 2011 | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 5,382 | - | (4,122) | 1,260 |
| Impuesto a la renta por pagar(1) | - | 12,594 | (12,594) | - |
| Beneficios sociales (2) | 5,151 | 41,378 | (26,173) | 20,356 |
| Jubilación patronal | 4,093 | 5,508 | - | 9,601 |
| Desahucio | 4,179 | 5,192 | (4,800) | 4,571 |

(1) Corresponde al impuesto a la renta del año.

(2) Incluye US\$25,413 (2011:US\$16,147) 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 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| <u>Impuestos anticipados</u> | | |
| Anticipo impuesto a la renta | 10,922 | 10,922 |
| Retenciones en la fuente | 63,012 | 43,403 |
| Retenciones IVA | <u>186,353</u> | <u>18,966</u> |
| | <u>260,287</u> | <u>73,291</u> |
| <u>Impuestos por pagar</u> | | |
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 54,283 | - |
| Retenciones en la fuente IVA y Renta | <u>18,096</u> | <u>3,869</u> |
| | <u>72,379</u> | <u>3,869</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

Conciliación contable tributaria:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | 169,420 | 107,644 |
| Menos - Participación a los trabajadores | <u>(25,413)</u> | <u>(16,147)</u> |
| | 144,007 | 91,497 |
| Menos - Amortización de perdidas | (34,604) | (3,413) |
| Más - Gastos no deducibles (1) | 14,009 | 8,569 |
| Menos - Dedución trabajadores con discapacidad | (2,170) | - |
| Menos - Incremento neto de empleados | <u>(17,431)</u> | <u>(86,416)</u> |
| Total partidas conciliatorias | <u>(40,196)</u> | <u>(81,260)</u> |
| Base tributaria | 103,811 | 10,237 |
| Tasa impositiva | <u>23%</u> | <u>24%</u> |
| Impuesto a la renta corriente | <u>23,877</u> | <u>2,457</u> |

- (1) El ejercicio 2012 incluye principalmente: i) depreciación acelerada de activos fijos por US\$5,647 (2011: US\$2,270); ii) gastos correspondientes a ejercicios anteriores por US\$6,102 (2011: US\$105); y, iii) gastos no sustentados con comprobantes de venta US\$1,058 (2011: US\$40).

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Impuesto a la renta corriente -

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente (1): | 23,877 | 2,457 |
| Anticipo mínimo impuesto a la renta | - | 12,594 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales (2) | <u>(2,076)</u> | <u>(22)</u> |
| | <u>21,801</u> | <u>12,572</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, 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\$76,729 (2011:US\$27,462) y el valor correspondiente al anticipo mínimo por US\$19,150 (2011: US\$5,862), 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 2012.

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo, por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

(c) Impuesto a la renta diferido -

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|--------------|
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses | <u>1,090</u> | <u>3,167</u> |

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

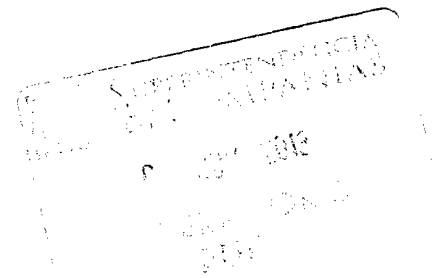
| | |
|--|----------------|
| Al 1 de enero del 2011 | 3,189 |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>22</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | 3,167 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | <u>(2,077)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2012 | <u>1,090</u> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

| | <u>Por activo fijo</u> | <u>Deterioro de cuentas comerciales</u> | <u>Total</u> |
|---|------------------------|---|----------------|
| Impuestos diferidos pasivos y activos: | | | |
| Al 1 de enero de 2011 | (2,005) | (1,184) | (3,189) |
| (Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos | <u>22</u> | | <u>22</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011 | (1,983) | (1,184) | (3,167) |
| (Crédito)/débito a resultados por impuestos diferidos | <u>893</u> | <u>1,184</u> | <u>2,077</u> |
| Al 31 de diciembre del 2012 | <u>(1,090)</u> | <u>-</u> | <u>(1,090)</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|----------------|-----------------|
| Resultado integral del año antes de impuestos | <u>144,007</u> | <u>91,497</u> |
| Tasa impositiva vigente | 23% | 24% |
| Impuesto a la renta | 33,122 | 21,959 |
| Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal | | |
| Menos - Amortización pérdidas tributarias | (7,959) | (819) |
| Más - Gastos no deducibles | 3,222 | 2,057 |
| Menos - Otras deducciones | <u>(4,508)</u> | <u>(20,740)</u> |
| Gasto por impuestos | <u>23,877</u> | <u>2,457</u> |
| Tasa efectiva | <u>17%</u> | <u>3%</u> |



ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(d) Situación fiscal -

Los años 2009 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(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 Compañía 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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 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.

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 |
|-----------------|-----------------------------|-------------|----------|----------------------------|
| <u>Año 2012</u> | | | | |
| Nosertec S.A. | 357,085 | - | (63,139) | 293,946 |
| <u>Año 2011</u> | | | | |
| Nosertec S.A. | 412,001 | - | (54,916) | 357,085 |

14. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Tiempo de servicio mínimo | 25 años | 25 años |
| Tabla de mortalidad base | CSO 1980-HM | CSO 1980-HM |
| Table de rotación base | SOA 2003 Salaried Workers | SOA 2003 Salaried Workers |
| Tasa de rendimiento financiero | 6.49% | 6.94% |
| Tasa de conmutación actuarial | 5.76% | 5.79% |
| Tasa de incremento de remuneraciones | 3.50% | 3.00% |
| Tasa de incremento de remuneraciones básica | 4.50% | 4.00% |
| Remuneración básica unificada | US\$ 292 | US\$ 264 |

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 el 2012, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$71,034, los cuales fueron pagados en su totalidad.

ABEFARM S.A. ABF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

| | 2012 | | 2011 | |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------|
| Gastos de operación | 358,758 | - | 450,288 | - |
| Servicios Financieros | - | 569,449 | - | 95,993 |
| Gasto de beneficios a empleados | - | 470,532 | - | 309,162 |
| Servicio Operación de Tarjeta | - | 390,619 | - | 164,932 |
| Gastos por depreciación y amortización | - | 94,166 | - | 85,369 |
| Otros gastos de administración | - | 69,062 | - | 49,722 |
| Comisiones | - | 41,875 | - | 54,933 |
| Servicios especializados | - | 37,830 | - | 16,886 |
| Servicios Básicos | - | 21,618 | - | 10,071 |
| Publicidad y propaganda | - | 19,198 | - | 8,426 |
| Gasto provisión Ctas. Incobrables | - | 4,362 | - | - |
| Arriendo locales y equipos | - | 3,996 | - | 2,331 |
| | <u>358,758</u> | <u>1,722,707</u> | <u>450,288</u> | <u>797,825</u> |

18. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|----------------|
| <u>Otros Ingresos operacionales</u> | | |
| Comisión por cumplimiento de metas (1) | 1,628,407 | 345,479 |
| Comisión manejo de tarjeta | 19,302 | 454,309 |
| Otras comisiones ganadas | 11,973 | 14,957 |
| Otros ingresos | 8,089 | 13,579 |
| | <u>1,667,771</u> | <u>828,324</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., Econofarm S.A.

19. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

- Contrato con Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. FARCAMED- La Compañía en virtud de los contratos suscritos ofrece a FARCAMED estadísticas de los consumos de medicamentos de los empleados de dicha relacionadas en los puntos de venta de la Corporación.

Adicionalmente la Compañía cobra a FARCAMED S.A. 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 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los contratos son suscritos con vigencia de un año, renovable a su vencimiento.

- 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.

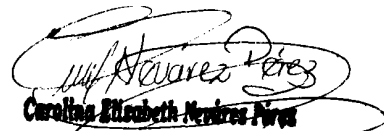
20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

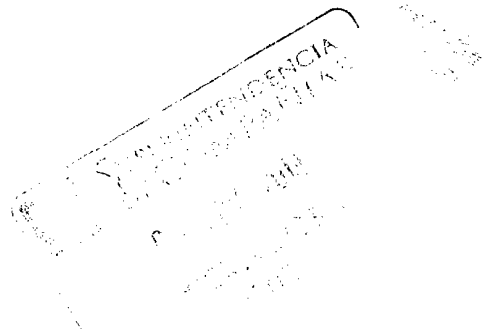


LUIS E. COLOMA
GERENTE GENERAL

* * * *



Carolina Elizabeth Méndez Páez
Contadora. ABE FARM S.A. ABF
CBA 1703584

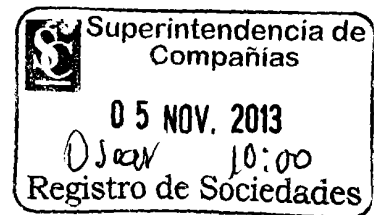


53891

ABEFARM S.A. ABF

D.M. Quito, 04 de Noviembre del 2013

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-



De mi consideración:

En atención al trámite No 52070 emitida por su Institución el 28 de Octubre del 2013 respecto a la entrega de las notas a los estados financieros correspondiente al año 2012 que no fueron validados; para tal efecto adjunto las notas suscritas por el contador de la compañía en mención según lo solicitado con el fin de superar dichas observaciones.

El número de expediente de la Compañía ABEFARM S.A. ABF es Nº 154159 y RUC Nº 1792001544001

Por la atención a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

Ing. Luis Enrique Coloma
GERENTE GENERAL

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO

- 4 NOV 2013

.....
Srta. Bernarda Rueda O.
C.A.U. - QUITO