

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Farmtrading Internacional S.A., es una empresa ecuatoriana, constituida el 25 de Agosto de 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Septiembre de 2006. Su principal actividad es la venta al por mayor de medicinas, bienes, productos e insumos médicos. Su domicilio legal es en la ciudad de Quito en la calle Catalina Aldaz N23-534 y Portugal, Edificio Bristol Park, Oficina 702.

Su objeto social es la importación, exportación, distribución, manufactura de toda clase de bienes, productos y materias permitidos por la ley, para la industria farmacéutica. Tiene un plazo de duración de 50 años. Su número de RUC es 1792050901001.

Su modelo de negocio es generar ventas de productos farmacéuticos y cosméticos según la demanda del mercado en todo el país en el menor tiempo posible. Los productos son comercializados a través de cadenas de distribución y pequeñas farmacias.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no ha recuperado niveles de años anteriores, lo cual continua afectando ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando la situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorizar las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incrementos en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017.

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de Diciembre de 2017, 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 normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Espacio dejado en blanco pasar a la siguiente página)

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

Normas	Tema	Aplicación
		Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencia de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso de activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 9 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmienda a la NIIF 4 “Contratos de Seguros” relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros)	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de las NIIF 9 (Instrumentos Financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente a la NIC 19 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes”, esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en la que exista una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor proporcional patrimonial.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma “Arrendamientos esta norma reemplazara a la NIC 17	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CI NIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Normas que reemplaza a la NIIF 4 “Contratos de seguros”	1 de enero del 2019

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.1.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

2.3 Instrumentos financieros: Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) Cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los deudores varios y otras cuentas por cobrar, y compañías relacionadas. 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.

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente.

2.3.1 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, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros (excepto por los otros activos financieros que se miden inicialmente al costo), 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 dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Medición posterior

a) 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) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por los varios conceptos a favor de la Compañía. Se espera cobrar en un año o menos si clasifica como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de los mismos es menor a un año.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías o entidades relacionadas. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales en el curso normal de las operaciones. 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 no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 60 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponde a obligaciones a pagar a compañías relacionadas las cuales no generan ningún tipo de interés y son pagaderas a largo plazo

2.3.2 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa.

Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados del período y otros resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no ha constituido provisiones sobre los deudores varios y otras cuentas por cobrar comerciales.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.4 Inventarios:

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios son valuados al costo, las importaciones se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Los inventarios pueden incluir una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia técnica, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

El costo de productos terminados corresponde al valor de adquisición de la materia prima a proveedores nacionales e internacionales, más los costos de producción y material de empaque y envase. Todo el inventario es vendido en territorio local.

2.5 Inmuebles, mobiliario y vehículos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de inmuebles, mobiliario y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo de inmuebles, mobiliario y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor, si hubiera.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles: El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, a partir del momento en que están listos para su uso. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

estimado registrado sobre una base prospectiva. No se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles y equipos y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

A continuación se presentan las principales clases de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Vida útil en años</u>
Inmuebles	20
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Mobiliario	10

2.5.4 Retiro o venta de inmuebles, mobiliario y vehículos: La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de inmuebles, mobiliario y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Activos intangibles

Reconocimiento

La Compañía reconocerá un activo intangible, si y solo si cuando: i) Es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue o salga de la entidad; ii) la partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad; iii) El activo no es resultado del desembolso incurrido internamente en un elemento intangible.

La Compañía evalúa la probabilidad de obtener los beneficios económicos futuros esperados de los activos intangibles; utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representan la mejor estimación de la gerencia de las condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo. Así mismo, evalúa el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial, otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

Medición inicial

La Compañía mide inicialmente un activo intangible al costo.

Medición posterior

La Compañía mide los activos intangibles al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. Las marcas de medicamentos y estudios médicos tienen una vida útil indefinida ya que sobre la base del análisis de todos los factores relevantes, no existe un límite previsible al periodo a lo largo del cual estos activos se espera que generen entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

2.7 Impuesto a la renta corriente

El 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.

2.7.1 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 (tributaria) y se carga a los resultados del año en que se devenga utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

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, la cual se reduce al 12%.

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.

2.8 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS): Se registran las prestaciones obligatorias por ley con el IESS sobre una base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisión por desahucio y jubilación patronal: La compañía mantiene beneficios por conceptos de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera.

La Compañía determina anualmente las provisiones para la jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales realizados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, usando el método Prospectivo y representan 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 8,34% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Las suposiciones 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 otros.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 la provisión por desahucio cubre a todos los trabajadores que se encontraban en relación de dependencia con la Compañía.

2.9 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

2.11 Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.13 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente, por gastos bancarios que se registran en el período en que se devengan.

Están compuestos principalmente, por gastos bancarios que se registran en el período en que se devengan.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. RIESGOS ADMINISTRATIVOS

4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

Riesgo de precio

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado como tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de cambio

La Compañía no está expuesta al tipo de cambio ya que su moneda funcional es el dólar estadounidense y no realiza operaciones significativas en moneda distinta.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

La Compañía ha adoptado una política de cuando sea apropiado analizar a cada cliente para evaluar su solvencia y capacidad de endeudamiento de cada cliente, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos.

Los clientes de la Compañía están localizados en su totalidad en el territorio ecuatoriano y no mantiene concentración de clientes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en el Banco Pichincha C.A. cuya calificación de riesgos es AAA- (2016:AAA-)

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea continuamente los flujos de efectivo para evitar endeudamiento con sus acreedores y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,260,213
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	740,257
<u>2016</u>	
Acreedores comerciales	313,938
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	837,448

(d) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de las operaciones de la Compañía.

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total deuda	2,059,346	1,190,587
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(20,085)</u>	<u>(6,697)</u>
Deuda neta	2,039,261	1,183,890
Total patrimonio	<u>93,808</u>	<u>212,656</u>
Capital total	<u>2,133,069</u>	<u>1,396,546</u>
Ratio de apalancamiento	<u>96%</u>	<u>85%</u>

Las principales fuentes de apalancamiento son las facilidades de crédito de sus proveedores.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	20,085	6,697
Otros activos financieros	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	337,375	303,468
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	<u>185</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>357,646</u>	<u>310,165</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales	1,260,213	313,938
Cuentas por pagar compañías relacionadas	<u>740,257</u>	<u>837,448</u>
Total pasivo financiero	<u>2,000,470</u>	<u>1,151,386</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	53	-
Bancos	<u>20,032</u>	<u>6,697</u>
	<u>20,085</u>	<u>6,697</u>

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales	310,713	298,092
Anticipo a empleados	-	5,376
Otras cuentas por cobrar	17,403	-
Garantías por cobrar	1,300	-
Seguros pagados por anticipado	<u>7,959</u>	<u>-</u>
Total	<u>337,375</u>	<u>303,468</u>

A continuación se muestra un análisis de la antigüedad de saldos al cierre de cada año:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>222,147</u>	<u>71%</u>	<u>211,353</u>	<u>71%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	49,536	16%	28,391	10%
31-60 días	19,108	6%	35,425	12%
61 a 180 días	10,964	4%	22,452	8%
181-a 360 días	6,041	2%	472	0%
361 en adelante	<u>2,918</u>	<u>1%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
Total vencidas	<u>88,566</u>	<u>29%</u>	<u>86,739</u>	<u>29%</u>
Total	<u>310,713</u>	<u>100%</u>	<u>298,092</u>	<u>100%</u>

7. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2017 el inventario se conformaba de la siguiente manera:

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia Prima y Envases	747,957	203,757
Productos en Proceso	-	94,578
Producto terminado	727,098	504,226
	<u>1,475,055</u>	<u>802,562</u>
Total inventario		

8. INMUEBLES, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Los movimientos de inmuebles, mobiliarios y vehículos fueron como sigue:

	Inmuebles	Mobiliario	Maquinaria	Equipos de computación	Vehiculos	Instalaciones	Total
Al 1 de Enero 2016							
Costo	-	11,985	1,831	6,646	175,961	934	197,357
Depreciacion acumulada	-	(7,980)	(1,370)	(6,646)	(82,631)	-	(98,627)
Valor en libros	-	4,005	461	-	93,330	934	98,730
Movimientos 2016-							
Adiciones	85,000	586	-	2,078	-	-	87,664
Gasto de depreciación	-	-	-	-	(24,284)	-	(24,284)
Valor en libros	85,000	4,591	461	2,078	69,046	-	161,176
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	85,000	12,571	1,831	8,724	175,961	934	285,021
Depreciación acumulada	-	(7,980)	(1,370)	(6,646)	(106,915)	-	(122,911)
Valor en libros	85,000	4,591	461	2,078	69,046	934	162,110
Movimientos 2017-							
Adiciones	-	4,868	-	1,549	2,497	(934)	7,980
Gasto de depreciación	(4,250)	(1,584)	(183)	(858)	-	-	(6,875)
Valor en libros	(4,250)	3,284	(183)	691	2,497	(934)	1,105
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	85,000	17,439	1,831	10,273	178,458	-	293,001
Depreciación acumulada	(4,250)	(9,564)	(1,553)	(7,504)	(106,915)	-	(129,786)
Valor en libros	80,750	7,875	278	2,769	71,543	-	163,215

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de activos intangibles es el siguiente:

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Software	14,600	6,500
Marcas y registros	46,500	46,500
Registros sanitarios	15,360	5,322
Desarrollo solución tecnológica	18,270	-
Total	<u>94,730</u>	<u>58,322</u>

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	Software	Marcas y registros	Registros sanitarios	Desarrollo solución tecnológica	Total
Al 1 de Enero 2016					
Costo	6,500	46,500	4,417	-	57,417
Adiciones	-	-	905	-	905
Al 31 de diciembre del 2016	6,500	46,500	5,322	-	58,322
Adiciones	8,100	-	10,038	18,270	36,408
Al 31 de diciembre del 2017	<u>14,600</u>	<u>46,500</u>	<u>15,360</u>	<u>18,270</u>	<u>94,730</u>

10. ACREEDORES COMERCIALES

Un detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreedores comerciales		
Proveedores locales	663,335	99,758
Proveedores del exterior	596,878	214,180
Total	<u>1,260,213</u>	<u>313,938</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre 2017, las entidades relacionadas se conformaban de la siguiente manera:

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar entidades relacionadas</u>		
Accionistas	185	-
Total	<u>185</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar entidades relacionadas</u>		
Accionistas		44,906
Baselpharma S.A.	740,257	792,542
Total	<u>740,257</u>	<u>837,448</u>

A continuación se muestran los siguiente saldos con transacciones con entidades relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pago de deuda</u>			
Eloy Gutiérrez	Accionista	<u>44,906</u>	<u>-</u>
<u>Pago de deuda comercial</u>			
Baselpharma S.A.	Entidad relacionada	<u>52,285</u>	<u>-</u>
<u>Deuda comercial</u>			
Baselpharma S.A.	Entidad relacionada	<u>-</u>	<u>792,542</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La administración de la Compañía incluye a Gerente General y Gerentes Operativos. Durante el año su remuneración alcanzó los US\$94,190 (2016: US\$72,000)

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS**Corto plazo:**

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	9,825	30,132
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social- IESS (2)	11,832	8,518
Otros	<u>56</u>	<u>2,055</u>
Total	<u>21,713</u>	<u>40,706</u>

(1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por décimos tercero y cuarto sueldos, aporte patronal, fondo de reserva y participación laboral (2016); los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

(2) Incluyen los aportes personal y patronal, fondo de reserva y préstamos quirografarios.

Beneficios de largo plazo (Obligaciones por beneficios definidos)

Constituye la provisión por desahucio, y jubilación patronal, cuyo pasivo se ha movido de acuerdo con lo siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Al 1 de enero 2017			
Costo laboral por servicio actual	3,481	2,418	5,898
Costo financiero	153	106	259
Al 31 de diciembre 2017	3,633	2,524	6,157

Las principales hipótesis actuariales fueron las siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento (%)	8.34	8.34
Tasa de incremento salarial (%)	3.97	3.97
Tasa de rotación (media) (%)	0%	0%
Tablas de actividad y de mortalidad de pensionistas y tablas de incapacidad (año/nombre)	Tabla biométrica IESS agosto 2002	

13. PATRIMONIO

Capital social: El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US \$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Aportes para futuras capitalizaciones: Corresponde a aportaciones voluntarias de los accionistas, las cuales sirven para capitalizarse, compensar pérdidas acumuladas o revertirse en favor de los accionistas.

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

14. IMPUESTOS

Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde su incorporación.

Los años 2014 al 2017 inclusive están abiertos a fiscalización

Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente (1)	14,627	13,770
Anticipo impuesto a la renta	1,180	-
IVA crédito tributario	52,858	56,314
Total impuestos por recuperar	<u>68,665</u>	<u>70,084</u>

(1) Corresponde a retenciones en la fuente de Impuesto a la renta con antigüedad de hasta 1 año por US\$14,259 y de años anteriores por US\$368.

Impuestos por pagar -

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	1,500	1,724
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,992	3,970
Total impuestos por pagar	<u>3,492</u>	<u>5,694</u>

Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente -

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	2017	2016
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la renta	(80,226)	36,272
Más -		
Gastos no deducibles	83,679	24,648
Utilidad tributaria	3,453	60,920
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto causado	863	13,402

Reforma tributaria

El 29 de Diciembre del 2017 publico la “Ley Orgánica para la reactivación de la economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de la Reactivación de la Economía)” en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entraran en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudios actuariales para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declarados en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes, o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en las partes correspondientes a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa de IR por reinversión de autoridades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas aplicaría únicamente a) i) Sociedades exportadoras habituales; ii) a la que se dedica a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que posean 50% más de componente nacional, y iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% de la tarifa del impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicara siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente del excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el Impuesto a la Renta Causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del sistema financiero de US\$ 5000 A US\$.1000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través del giros, transferencia de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier medio de pago electrónico.

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

15. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

<u>2017</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Total</u>
Alimentación y movilización	84,471	-	84,471
Arendamiento	9,344	3,414	12,758
Combustible	642	-	642
Depreciaciones	1,862	7,014	8,876
Gastos de Gestión	21,309	2,039	23,348
Gastos de personal	346,933	194,517	541,450
Gastos de viaje	13,224	1,027	14,251
Gastos legales	376	-	376
Impuestos y contribuciones	-	36,941	36,941
Mantenimiento	5,965	12,235	18,200
Movilización	-	1,223	1,223
Suministros	9,633	14,394	24,027
Promoción y publicidad	29,738	-	29,738
Publicaciones	3,342	-	3,342
Seguros	8,930	-	8,930
Servicios Profesionales	43,637	13,059	56,696
Servicios Públicos	9,420	1,359	10,779
Telecomunicaciones	200	-	200
Transporte	17,918	4,416	22,334
Varios	17,686	20,570	38,256
	<u>624,630</u>	<u>312,208</u>	<u>936,838</u>

FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

2016	Gastos de Ventas	Gastos de Administración	Total
Alimentación y movilización	46,919	-	46,919
Arendamiento	3,600	7,717	11,317
Combustible	1,452	-	1,452
Depreciaciones	-	25,665	25,665
Gastos de Gestión	3,888	1,666	5,554
Gastos de personal	189,627	158,018	347,645
Gastos de viaje	15,908	8,343	24,251
Gastos legales	220	398	618
Impuestos y contribuciones	-	49,540	49,540
Mantenimiento	1,736	12,842	14,578
Movilización	-	3,531	3,531
Suministros	6,635	17,614	24,249
Promoción y publicidad	6,064	-	6,064
Publicaciones	-	-	-
Seguros	-	-	-
Servicios Profesionales	18,369	25,482	43,851
Servicios Públicos	11,516	1,530	13,046
Telecomunicaciones	-	-	-
Transporte	36,753	1,696	38,449
Varios	11,611	22,672	34,283
	<u>354,298</u>	<u>336,714</u>	<u>691,012</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

entre el 31 de diciembre de 2017 y el 23 de abril de 2018, 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 los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *