

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

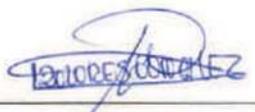
| <b>ACTIVO</b>                               |    | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---|----|------------------|------------------|
| <b>Activo corriente</b>                     |    |                  |                  |
| Efectivo en caja y bancos                   | 5  | 39,398           | 20,085           |
| Cuentas por cobrar comerciales              | 6  | 575,341          | 310,713          |
| Otras cuentas por cobrar                    | 7  | 25,628           | 26,662           |
| Inventario                                  | 8  | 1,313,319        | 1,475,055        |
| Impuestos por recuperar                     | 16 | 35,939           | 68,665           |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas   | 12 | 3,355            | 185              |
|   |    | <hr/>            | <hr/>            |
| <b>Total activos corrientes</b>             |    | <b>1,992,980</b> | <b>1,901,365</b> |
| <b>Activo no corriente</b>                  |    |                  |                  |
| Inmuebles, mobiliario y vehículos           | 9  | 184,808          | 163,215          |
| Activos intangibles                         | 10 | 89,741           | 94,730           |
| Activo no corriente mantenido para la venta | 11 | 615,000          | -                |
| Activo por impuesto diferido                | 16 | 709              | -                |
|   |    | <hr/>            | <hr/>            |
| <b>Total activo no corriente</b>            |    | <b>890,258</b>   | <b>257,945</b>   |
| <b>Total activos</b>                        |    | <b>2,883,238</b> | <b>2,159,310</b> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


---

 Eloy Gutierrez  
 Gerente General


---

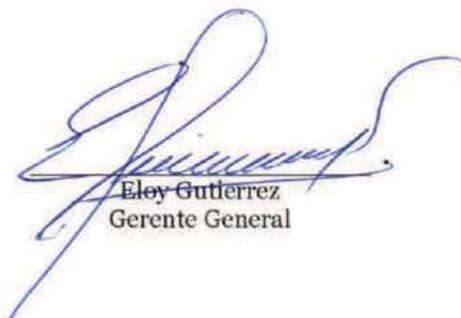
 Dolores González  
 Contadora

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                |    | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--|----|------------------|------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>                  |    |                  |                  |
| Obligaciones financieras                   |    | 22,810           | 33,670           |
| Acreedores comerciales                     | 13 | 2,751,414        | 1,260,213        |
| Beneficio a empleados                      | 14 | 24,973           | 21,713           |
| Impuestos por pagar                        | 16 | 2,358            | 3,492            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 12 | -                | 740,257          |
| <b>Total pasivo corriente</b>              |    | <u>2,801,555</u> | <u>2,059,345</u> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>               |    |                  |                  |
| Beneficios sociales                        | 14 | 8,924            | 6,157            |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>         |    | <u>8,924</u>     | <u>6,157</u>     |
| <b>Total pasivos</b>                       |    | <u>2,810,479</u> | <u>2,065,502</u> |
| <b>Patrimonio, neto</b>                    |    |                  |                  |
| Capital social                             | 15 | 800              | 800              |
| Reserva legal                              | 15 | 10,778           | 10,778           |
| Resultados acumulados                      |    | 61,181           | 82,230           |
| <b>Total patrimonio</b>                    |    | <u>72,759</u>    | <u>93,808</u>    |
| <b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>    |    | <u>2,883,238</u> | <u>2,159,310</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Eley Gutiérrez  
Gerente General



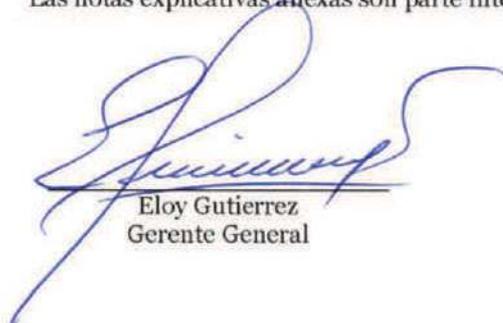
Dolores González  
Contadora

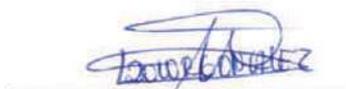
**FARMTRADING INTENACIONAL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

|   |    | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|---|----|------------------|------------------|
| Ingresos Operacionales  |    | 2,263,990        | 1,666,360        |
| Costo de ventas   |    | <u>(954,383)</u> | <u>(787,747)</u> |
| Utilidad Bruta  |    | 1,309,607        | 878,613          |
| Otros ingresos no operacionales   |    | 43,702           | 48,786           |
| Gastos de Administración  | 17 | <u>(453,455)</u> | <u>(312,208)</u> |
| Gastos de Ventas  | 17 | <u>(886,186)</u> | <u>(686,687)</u> |
| Utilidad operacional  |    | <u>13,668</u>    | <u>(71,496)</u>  |
| Gastos financieros, neto  |    | <u>(3,050)</u>   | <u>(2,573)</u>   |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta   |    | 10,618           | (74,069)         |
| Impuesto a la Renta   |    | <u>(25,396)</u>  | <u>-</u>         |
| (Pérdida) Utilidad neta   |    | <u>(14,778)</u>  | <u>(74,069)</u>  |
| Otros resultados integrales   |    |                  |                  |
| Partidas que no se reclasificarán<br>posteriormente al resultado del ejercicio: |    |                  |                  |
| Resultado actuarial   | 16 | 709              | (6,157)          |
| Resultado integral del año  |    | <u>(14,069)</u>  | <u>(80,226)</u>  |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Eloy Gutierrez  
Gerente General

  
Dolores González  
Contadora

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

|   | Capital Social | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva legal | Resultados acumulados | Total    |
|---|----------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------|----------|
| <b>Saldo al 1 de Enero 2017</b>                 | 800            | 17,091                                | 10,778        | 162,456               | 191,125  |
| <b>Más (menos):</b>                             |                |                                       |               |                       |          |
| Pérdida neta                                    | -              | -                                     | -             | (74,069)              | (74,069) |
| Otros resultados integrales                     | -              | -                                     | -             | (6,157)               | (6,157)  |
| Ajuste de aportes para futuras capitalizaciones | -              | (17,091)                              | -             | -                     | (17,091) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>         | 800            | -                                     | 10,778        | 82,230                | 93,808   |
| <b>Más (menos):</b>                             |                |                                       |               |                       |          |
| Pérdida neta                                    | -              | -                                     | -             | (14,069)              | (14,069) |
| Otros ajustes                                   | -              | -                                     | -             | (6,980)               | (6,980)  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>         | 800            | -                                     | 10,778        | 61,181                | 72,759   |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Eloy-Gutierrez  
Gerente General

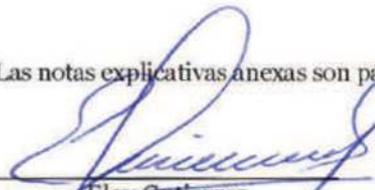
  
Dolores González  
Contadora

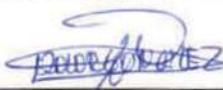
**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

|   | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación:</b>  |                      |                      |
| (Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta   | (14,069)             | (80,226)             |
| <b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación-</b> |                      |                      |
| Ajustes al patrimonio   | (6,980)              | -                    |
| Resultado actuarial   | (709)                | 6,157                |
| Amortización de intangibles   | 4,867                | -                    |
| Depreciación y amortización   | 50,719               | 7,810                |
| Deterioro cuentas incobrables   | 5,221                | -                    |
| Jubilación patronal   | 2,767                | -                    |
| Participación de trabajadores   | 2,581                | -                    |
| <b>Cambios en el capital de trabajo:</b>  |                      |                      |
| Deudores comerciales  | (269,849)            | (12,621)             |
| Otras cuentas por cobrar  | 1,034                | (21,287)             |
| Cuentas por cobrar relacionadas   | (3,170)              | (185)                |
| Inventarios   | 161,736              | (672,493)            |
| Impuestos por recuperar   | 32,726               | 1,419                |
| Obligaciones financieras  | (10,860)             | 32,742               |
| Acreedores comerciales y cuentas por pagar  | 1,491,201            | 946,275              |
| Beneficios a empleados  | 679                  | (18,993)             |
| Impuesto a la renta por pagar   | (1,134)              | (15,605)             |
| Cuentas por pagar relacionadas  | (740,257)            | (97,191)             |
| <b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>   | <u>706,503</u>       | <u>75,802</u>        |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>  |                      |                      |
| Inversiones en acciones   | (615,000)            | -                    |
| Adición de activos intangibles  | 122                  | (38,618)             |
| Adiciones de propiedades, plantas y equipos   | (72,312)             | (6,705)              |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión</b>  | <u>(687,190)</u>     | <u>(45,323)</u>      |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>   |                      |                      |
| Reducción de aportes para futuras capitalizaciones  | -                    | (17,091)             |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento:</b>  | <u>-</u>             | <u>(17,091)</u>      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>   |                      |                      |
| Saldo al inicio   | <u>20,085</u>        | <u>6,697</u>         |
| Saldo al final  | <u><u>39,398</u></u> | <u><u>20,085</u></u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Eloy Gutiérrez  
Gerente General

  
Dolores González  
Contadora

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 2018 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**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incentivos para aumentar la inversión privada y extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, reducción de subsidios, y alza de tributos.

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 2018, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

##### **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

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

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. 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**

La Compañía ha aplicado las siguientes normas con aplicación por primera vez a partir del 1 de Enero de 2018:

- NIIF 9: Instrumentos Financieros
- NIIF 15: Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, los cuales no tuvieron un impacto material. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de Diciembre de 2018, 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, las cuales se mencionan a continuación:

- CINIIF 23: Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.
- NIC 1 y NIC 8: Ciertas modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones
- NIC 28: Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.
- NIC 19: Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.
- Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.
- NIIF 16: Arrendamientos, que reemplaza a la NIC 17: Arrendamientos. Se menciona que prácticamente en todos los contratos de arrendamiento debe reconocerse un *activo por derecho de uso* y un pasivo por arrendamiento aplicable a las transacciones a largo plazo. Para el arrendador no hay cambios y se siguen clasificando como operativos o financieros
- NIIF 17: Contrato de Seguros, que reemplaza a la NIIF 4.
- Mejoras anuales a varias NIIF ciclo 2015-2017

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.

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

#### **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, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten 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 y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados los cuales no son significativos.

#### **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 Activos y pasivos financieros:**

La Norma NIIF 9: Instrumentos financieros, elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

##### **2.3.1 Clasificación**

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### **2.3.2 Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en los resultados del ejercicio.

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

#### **2.3.2.1 Instrumentos de deuda**

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay dos categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

#### **2.3.2.2 Instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a Valor Razonable -Otros Resultados Integrales no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Cuentas por cobrar comerciales”, “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas”, y “Otras

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

cuentas por cobrar”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales – cuentas por cobrar a entidades relacionadas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes y a entidades relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días respectivamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las otras cuentas por cobrar corresponden a anticipos a empleados, seguros pagados por anticipado y otros los cuales se presentan al costo.

#### **2.4 Reconocimiento y baja de activos.**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento en que dichas transacciones ocurren o la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **2.5 Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable. La metodología de deterioro aplicada se da en el momento que exista un aumento significativo en el riesgo de crédito.

#### **2.6 Pasivos financieros**

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo establecido por la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Obligaciones financieras”, “Acreedores comerciales” y “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción; las ganancias y pérdidas netas incluyendo cualquier gasto de interés se reconoce en resultados.

##### *Obligaciones financieras*

Corresponde a acreencias con tarjetas de crédito que se registran inicialmente a un valor nominal que no defiere de su valor razonable pues están contratados a la tasa vigente en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactado. Los intereses devengados se presentan en el estado de

## FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

resultados integrales en el rubro de gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de esta cuenta.

La Compañía mantiene sus pasivos financieros en:

| Institución<br>financiera | Calificadora de<br>riesgo  | Calificación a<br>Junio 2018 |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Banco Pichincha           | Bank Watch<br>Ratings S.A. | AAA-                         |

#### *Cuentas por pagar a proveedores, y cuentas por pagar a entidades relacionadas*

Los “acreedores comerciales”, y “cuentas por pagar a entidades relacionadas” son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

## 2.7 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, más los aranceles de importación, transportes, almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la mercancía. El costo es determinado mediante el método de promedio ponderado.

## 2.8 Inmuebles, mobiliario y vehículos

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

Después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada, solamente si los desembolsos posteriores relacionados sean probable de que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y tales costos pueden ser estimados de manera fiable. 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.

El costo de los inmuebles, mobiliario y vehículos se deprecian 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 estimado registrado sobre una base prospectiva. No se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

A continuación se presentan las vidas estimadas de los inmuebles, mobiliario y vehículos para el cálculo de la depreciación:

## FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

| <u>Tipo de bienes</u>  | <u>Número de años</u> |
|------------------------|-----------------------|
| Mobiliario             | 10                    |
| Equipos de computación | 3                     |
| Equipos de oficina     | 10                    |
| Maquinaria             | 10                    |
| Vehículos              | 5                     |

#### 2.8.1 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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedades e 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 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

#### 2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles se registran al costo menos su amortización acumulada, en los casos en que tengan una vida útil definida; y al costo cuando tienen una vida útil indefinida, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, que son realizadas de manera periódica por la gerencia.

Se incorporan principalmente en este rubro i) los costos de adquisición de licencias de software, que tienen una vida útil estimada de 3 años y se amortizan en línea recta ii) marcas de medicamentos y registros sanitarios adquiridos a terceros, que tienen una vida útil indefinida; iii) Estudios de desarrollo de productos, que tienen una vida útil indefinida.

Se estima que el valor residual de estos activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

#### **2.10 Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor valor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costes de venta. Para registrarlos como tales, la gerencia debe estar comprometida por un plan para vender el activo y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar el plan. Además, la venta del activo debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable actual. Así mismo la venta debe completarse dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, con ciertas excepciones.

Se reconocerán deterioros en el valor del activo mantenido para la venta debida a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo hasta el valor razonable menos los costes de venta, siempre que no se haya reconocido previamente.

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

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.

##### **2.11.1 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 vigentes exigen 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 norma en mención establece 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.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

##### **2.11.2 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.

## FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

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.

#### 2.12 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, décimo cuarto sueldos y sueldos por liquidar: 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.

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 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 de Unidad de Crédito Proyectado 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 8,21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales 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 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.

Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, ganancias y pérdidas actuariales que surgen en los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados a otros resultados integrales.

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

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.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 2018 la provisión por desahucio cubre a todos los trabajadores que se encontraban en relación de dependencia con la Compañía.

#### **2.13 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.

#### **2.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo aproximado de crédito de 68 días a clientes, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

La Compañía genera sus ingresos, principalmente, por la venta de medicinas, insumos médicos y equipos de uso médico, el cual lo comercializa a empresas y clientes bajo las condiciones de mercado.

#### **2.15 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.

#### **2.16 Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos principalmente, por gastos bancarios e intereses en tarjeta de crédito que se registran en el período en que se devengan.

#### **2.17 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 el saldo de 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.

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

#### **2.18 Compensación de saldos y transacciones**

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.

#### **2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15**

##### **NIIF 9 “Instrumentos financieros”**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 6). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método simplificado para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

#### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estos estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y utilice algunos 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 basados en la experiencia histórica, cambios en la industria 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:

- 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.
- Inmuebles, mobiliario y vehículos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada período.
- Impuestos: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el Servicio de Rentas Internas, respecto a la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- Provisiones por beneficios a empleados no corriente: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### **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.

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

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

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 tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en la tasa de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones financieras con tasas de interés variable.

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 para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza cuando sea apropiado a cada cliente su solvencia y capacidad de endeudamiento, antes de autorizar las ventas a crédito como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una política interna y la aplicación de la NIIF 9.

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 la siguiente institución financiera:

| Entidad Financiera   | Calificación |      |
|----------------------|--------------|------|
|                      | 2018         | 2017 |
| Banco Pichincha C.A. | AAA-         | AAA- |

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

## FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

#### (c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos provenientes de sus actividades comerciales. 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 Compañía monitorea continuamente los flujos de efectivo para evitar endeudamiento con sus acreedores y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

|  | <u>2018</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Mayor a 1 año</u> |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|
| Obligaciones financieras                   |             | 22,810                | -                    |
| Acreedores comerciales                     |             | 2,751,414             | -                    |
|  | <u>2017</u> |                       |                      |
| Obligaciones financieras                   |             | 33,670                | -                    |
| Acreedores comerciales                     |             | 1,260,213             | -                    |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas |             | 740,257               | -                    |

#### (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.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
| Total deuda                                | 2,810,481         | 2,065,502         |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(39,398)</u>   | <u>(20,085)</u>   |
| Deuda neta                                 | 2,771,083         | 2,045,417         |
| Total patrimonio                           | <u>72,751</u>     | <u>93,808</u>     |
| Capital total                              | <u>2,843,834</u>  | <u>2,139,225</u>  |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>             | <b><u>97%</u></b> | <b><u>96%</u></b> |

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:

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

|  | 2018             |              | 2017             |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Corriente        | No corriente | Corriente        | No corriente |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |              |                  |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 39,398           | -            | 20,085           | -            |
| Cuentas por cobrar a clientes                          | 575,341          | -            | 310,713          | -            |
| Otras cuentas por cobrar                               | 25,628           | -            | 26,662           | -            |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas              | 3,355            | -            | 185              | -            |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <b>643,722</b>   | <b>-</b>     | <b>357,646</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |              |                  |              |
| Obligaciones financieras                               | 22,810           | -            | 33,670           | -            |
| Acreedores comerciales                                 | 2,751,414        | -            | 1,260,213        | -            |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas               | -                | -            | 740,257          | -            |
| <b>Total pasivo financiero</b>                         | <b>2,774,224</b> | <b>-</b>     | <b>2,034,140</b> | <b>-</b>     |

El valor en libros de cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo, otras cuentas a cobrar, obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar entidades relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

|                  | 2018          | 2017          |
|------------------|---------------|---------------|
| Efectivo en caja | 187           | 53            |
| Bancos           | 39,211        | 20,032        |
|                  | <b>39,398</b> | <b>20,085</b> |

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

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

|                                   | 2018           | 2017           |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Deudores comerciales              | 580,562        | 310,713        |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (5,221)        | -              |
| Total                             | <b>575,341</b> | <b>310,713</b> |

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de cobro de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

**2018:**

|                                      | Vigente | Menos de 60 | Entre 61 y 90 días | Entre 91 y 180 días | Entre 181 y 360 días | Más de 361 días | Total   |
|--------------------------------------|---------|-------------|--------------------|---------------------|----------------------|-----------------|---------|
| Ratio esperado de pérdida crediticia | 0.01%   | 0.01%       | 0.02%              | 0.05%               | 0.06%                | 0.08%           |         |
| Cuentas por cobrar comerciales       | 376,970 | 110,127     | 53,712             | 28,863              | 7,728                | 3,162           | 580,562 |
|                                      | 38      | 11          | 11                 | 10                  | 5                    | 3               | 77      |

**2017:**

|                                      | Vigente | Menos de 60 | Entre 61 y 90 días | Vencida<br>Entre 91 y 180 días | Entre 181 y 360 días | Más de 361 días | Total   |
|--------------------------------------|---------|-------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|-----------------|---------|
| Ratio esperado de pérdida crediticia | 0.00%   | 0.00%       | 0.01%              | 0.02%                          | 0.04%                | 0.05%           |         |
| Cuentas por cobrar comerciales       | 0       | 271,682     | 19,108             | 10,964                         | 6,041                | 2,917           | 310,712 |
| Pérdida crediticia esperada          | -       | -           | 2                  | -                              | -                    | 1               | 3       |

Las cuentas por cobrar con clientes al 31 de diciembre de 2017, no se encontraba deteriorada, por lo que el movimiento en la provisión por deterioro del año en curso, se dio por alta al 31 de diciembre de 2018.

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se conformaban de la siguiente manera:

|                                | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Anticipo a empleados           | 4,420         | -             |
| Otras cuentas por cobrar       | 12,961        | 17,403        |
| Garantías por cobrar           | 2,600         | 1,300         |
| Seguros pagados por anticipado | 5,647         | 7,959         |
| Total                          | <u>25,628</u> | <u>26,662</u> |

**8. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre de 2018 el inventario se conformaba de la siguiente manera:

|                         | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Materia Prima y Envases | 673,828          | 747,957          |
| Producto terminado      | 639,491          | 727,098          |
| Total inventario        | <u>1,313,319</u> | <u>1,475,055</u> |

**(ESPACIO DEJADO EN BLANCO INTENCIONALMENTE)**

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

**9. INMUEBLES, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS**

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

|   | Inmuebles | Mobiliario | Maquinaria | Equipos de<br>computación | Vehiculos | Instalaciones | Total     |
|---|-----------|------------|------------|---------------------------|-----------|---------------|-----------|
| Al 1 de Enero 2017                        |           |            |            |                           |           |               |           |
| Costo                                     | 85,000    | 12,571     | 1,831      | 8,724                     | 175,961   | 934           | 285,021   |
| Depreciacion 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                                 | -         | 4868       | -          | 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   |
| Movimientos 2018-                         |           |            |            |                           |           |               |           |
| Adiciones                                 | -         | -          | -          | -                         | 131,013   | -             | 131,013   |
| Ventas                                    | -         | -          | -          | -                         | 121,742   | -             | 121,742   |
| Bajas                                     | -         | -          | -          | -                         | (121,742) | -             | (121,742) |
| Gasto de depreciación                     | (4,250)   | (1,700)    | (183)      | (1,209)                   | (43,377)  | -             | (50,719)  |
| Bajas de depreciación de activos vendidos | -         | -          | -          | -                         | 63,041    | -             | 63,041    |
| Valor en libros                           | (4,250)   | (1,700)    | (183)      | (1,209)                   | 150,677   | -             | 143,335   |
| Al 31 de diciembre del 2018               |           |            |            |                           |           |               |           |
| Costo                                     | 85,000    | 17,439     | 1,831      | 10,273                    | 187,729   | -             | 302,272   |
| Depreciación acumulada                    | (8,500)   | (11,264)   | (1,736)    | (8,713)                   | (87,251)  | -             | (117,464) |
| Valor en libros                           | 76,500    | 6,175      | 95         | 1,560                     | 100,478   | -             | 184,808   |

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)****10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Un detalle de activos intangibles es el siguiente:

|                             | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Software                    | 9,733                | 14,600               |
| Marcas y registros          | 46,500               | 46,500               |
| Registros Sanitarios        | 12,598               | 15,360               |
| Desarrollo estudios médicos | <u>20,910</u>        | <u>18,270</u>        |
| Total                       | <u><u>89,741</u></u> | <u><u>94,730</u></u> |

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

|                             | Software            | Marcas y registros   | Registros sanitarios | Desarrollo estudios médicos | Total                |
|-----------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| Al 1 de Enero 2017          |                     |                      |                      |                             |                      |
| Costo                       | 6,500               | 46,500               | 5,322                | -                           | 58,322               |
| Adiciones                   | <u>8,100</u>        | <u>-</u>             | <u>10,038</u>        | <u>18,270</u>               | <u>36,408</u>        |
| Al 31 de diciembre del 2017 | 14,600              | 46,500               | 15,360               | 18,270                      | 94,730               |
| Adiciones                   | -                   | -                    | 8,679                | 5,280                       | 13,959               |
| Bajas                       | -                   | -                    | (2,182)              | (2,640)                     | (4,822)              |
| Gasto de amortización       | <u>(4,867)</u>      | <u>-</u>             | <u>(9,259)</u>       | <u>-</u>                    | <u>(14,126)</u>      |
| Al 31 de diciembre del 2018 | <u><u>9,733</u></u> | <u><u>46,500</u></u> | <u><u>12,598</u></u> | <u><u>20,910</u></u>        | <u><u>89,741</u></u> |

**11. ACTIVO NO CORRIENTE MANTENIDO PARA LA VENTA**

El saldo del Activo no corriente mantenido para la venta corresponde a inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2018, el cual se conformaba de la siguiente manera:

| Entidad                             | Participación en el capital (%) |      | Valor en libros |          | Actividad                        |
|-------------------------------------|---------------------------------|------|-----------------|----------|----------------------------------|
|                                     | 2018                            | 2017 | 2018            | 2017     |                                  |
| H.M.O. Systems del Ecuador S.A. (1) | 62.50                           | -    | <u>615,000</u>  | <u>-</u> | Prestación de servicios de salud |

(1) Entre enero y marzo de 2018, mediante Cartas de Cesión de Acciones firmada con Netlab S.A. y Farmaenlace Cia Ltda., la Compañía, adquirió 120.898 acciones ordinarias y nominativas a un valor real de \$0,124 y 181.351 acciones ordinarias y nominativas a un valor real de \$3,308 respectivamente, de la sociedad H.M.O.Systems del Ecuador S.A.

La gerencia se encuentra inmerso en un plan activo para vender las acciones indicadas y se encuentra buscando un comprador. Ver Nota 18

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre 2018, las entidades relacionadas se conformaban de la siguiente manera:

|  | <u>2018</u>  | <u>2017</u>    |
|--|--------------|----------------|
| <u>Cuentas por cobrar entidades relacionadas</u> |              |                |
| Accionistas                                      | 3,355        | 185            |
| Total  | <u>3,355</u> | <u>185</u>     |
| <u>Cuentas por pagar entidades relacionadas</u>  |              |                |
| Baselpharma S.A.                                 | -            | 740,257        |
| Total  | <u>-</u>     | <u>740,257</u> |

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

|  | <u>Relación</u>     | <u>2018</u>      | <u>2017</u>   |
|--|---------------------|------------------|---------------|
| <u>Pago de deuda</u>                     |                     |                  |               |
| Eloy Gutiérrez                           | Accionista          | <u>-</u>         | <u>44,906</u> |
| <u>Pago de deuda comercial</u>           |                     |                  |               |
| Baselpharma S.A.                         | Entidad relacionada | <u>-</u>         | <u>52,285</u> |
| <u>Acreencia cedida a un tercero (1)</u> |                     |                  |               |
| Baselpharma S.A.                         | Entidad relacionada | <u>(740,257)</u> | <u>-</u>      |

(1) Corresponde a una acreencia de la Compañía con Baselpharma S.A., que al 31 de diciembre de 2018, fue subrogado a la compañía Teltic Pharma.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave al Gerente General y Gerentes de primera línea. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 los montos pagados fueron de US\$89,260 (2017: 94,190).

**13. ACREEDORES COMERCIALES**

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

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

|  | <u>2018</u>      | <u>2017</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Proveedores locales                          | 1,554,199        | 663,335          |
| Proveedores del exterior                     | 585,633          | 596,878          |
| Otras cuentas por pagar                      | 7,415            | -                |
| Anticipos a terceros                         | 77,500           | -                |
| Cuentas por pagar por cesión de acciones (1) | 526,667          | -                |
| Total  | <u>2,751,414</u> | <u>1,260,213</u> |

(1) Corresponde a la cuenta pendiente de pago a Farmaenlace Cia Ltda por la compra de 302,249 acciones ordinarias y nominativas de la compañía H.M.O Systems del Ecuador S.A., pago que de acuerdo con la administración de la Compañía será realizado en un período no mayor a 12 meses.

**14. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Corto plazo:

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

|   | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Beneficios sociales (1)                             | 11,125        | 9,825         |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social- IESS (2) | 11,267        | 11,832        |
| Participación trabajadores                          | 2,581         | -             |
| Otros   | -             | 56            |
| Total   | <u>24,973</u> | <u>21,713</u> |

(1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por décimos tercero y cuarto sueldos y participación laboral (2017); los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas según la normativa vigente.

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

Largo plazo (Obligaciones por beneficios definidos)

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

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

|                                   | <u>Jubilación<br/>patronal</u> | <u>Desahucio</u>    | <u>Total</u>        |
|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Al 1 de enero de 2017             | -                              | -                   | -                   |
| Costo laboral por servicio actual | 3,481                          | 2,418               | 5,899               |
| Costo financiero                  | <u>153</u>                     | <u>106</u>          | <u>259</u>          |
| Al 31 de diciembre de 2017        | 3,633                          | 2,524               | 6,157               |
| Costo neto del período            | 1,517                          | 887                 | 2,404               |
| Costo Financiero                  | <u>218</u>                     | <u>145</u>          | <u>363</u>          |
| Al 31 de diciembre de 2018        | <u><u>5,368</u></u>            | <u><u>3,556</u></u> | <u><u>8,924</u></u> |

Las principales hipótesis actuariales fueron las siguientes:

|  | <u>Jubilación<br/>patronal</u>       | <u>Desahucio</u> |
|--|--------------------------------------|------------------|
| Tasa de descuento (%)  | 8,21%                                | 8,21%            |
| Tasa de incremento salarial (%)  | 3,91%                                | 3,91%            |
| Tasa de rotación (media) (%)   | -4.88%                               | -4.88%           |
| Tablas de actividad y de mortalidad de pensionistas y tablas de incapacidad (año/nombre) | Tabla biométrica IESS<br>agosto 2002 |                  |

**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los montos incluidos en la tabla a continuación:

|   | <u>Jubilación<br/>patronal</u> | <u>Desahucio</u> |
|---|--------------------------------|------------------|
| <u>Tasa de descuento</u>                                      |                                |                  |
| 0.5% incremento en la tasa de descuento - Variación en pasivo | 84                             | 36               |
| Impacto en el pasivo por incremento % tasa de descuento       | 2%                             | 1%               |
| 0.5% decremento en la tasa de descuento - Variación en pasivo | (82)                           | (37)             |
| Impacto en el pasivo por disminución % tasa de descuento      | -2%                            | -1%              |
| <u>Tasa de incremento salarial</u>                            |                                |                  |
| 0.5% incremento en la tasa salarial - Variación en pasivo     | 84                             | 36               |
| Impacto en el pasivo por incremento % tasa de descuento       | 2%                             | 1%               |
| 0.5% decremento en la tasa de descuento - Variación en pasivo | (82)                           | (37)             |
| Impacto en el pasivo por disminución % tasa de descuento      | -2%                            | -1%              |

## FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

#### Reserva para Jubilación Patronal-

La Corte Suprema de Justicia, mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, dispuso que los trabajadores tienen derecho a jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. El 2 de julio de 2001 en el Registro Oficial No. 359 se publicó la Reforma al Código de Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

#### Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio de los empleados que se desvinculan. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, por el cual el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados al mismo empleador. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio, cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

## 15. PATRIMONIO

**Capital social:** El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US \$1.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

## 16. IMPUESTOS

### **Impuestos por recuperar -**

Composición al 31 de diciembre:

|                                 | 2018          | 2017          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <u>Impuestos por recuperar</u>  |               |               |
| Retenciones en la fuente        | 5,540         | 14,627        |
| Anticipo impuesto a la renta    | -             | 1,180         |
| IVA crédito tributario          | 20,765        | 52,858        |
| Impuesto a la salida de divisas | 9,634         | -             |
| Total impuestos por recuperar   | <u>35,939</u> | <u>68,665</u> |

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

**Impuestos por pagar -**

Composición al 31 de diciembre:

|   | <u>2018</u>  | <u>2017</u>  |
|---|--------------|--------------|
| <u>Impuestos por pagar</u>                      |              |              |
| Retenciones en la fuente de IVA                 | 655          | 1,500        |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 1,703        | 1,992        |
| Total impuestos por pagar                       | <u>2,358</u> | <u>3,492</u> |

El movimiento de impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre fue como sigue:

|                                       | <u>2018</u>     | <u>2017</u>   |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|
| Saldo al 1 de Enero                   | -               |               |
| Anticipo de impuesto a la renta (1)   | (3,249)         | 14,451        |
| Gasto de impuesto a la renta          | 25,396          | 14,451        |
| <b>Menos-</b> Retenciones y anticipos | <u>(22,147)</u> | <u>-</u>      |
| Saldo al 31 de Diciembre              | <u>-</u>        | <u>14,451</u> |

- **(1)** Corresponde al anticipo mínimo de impuesto a la renta

**(ESPACIO DEJADO EN BLANCO INTENCIONALMENTE)**

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)****Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente -**

|   | 2018     | 2017     |
|---|----------|----------|
| Utilidad antes de impuestos a la renta        | 13,190   | (80,226) |
| <b>Más (menos) -</b>                          |          |          |
| Gastos no deducibles                          | 90,258   | 83,679   |
| Participación de trabajadores                 | (2,581)  | -        |
| Impuesto diferido                             | 710      | -        |
| Utilidad tributaria                           | 101,577  | 3,453    |
| Tasa impositiva                               | 25%      | 25%      |
| Impuesto causado                              | 25,396   | 863      |
| Anticipo y retenciones de impuesto a la renta | (25,396) | -        |
| Impuesto a la renta por pagar                 | -        | -        |

**Impuesto a la renta diferido-**

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|  | Balance general |      | Estado de Resultados |      |
|--|-----------------|------|----------------------|------|
|  | 2018            | 2017 | 2018                 | 2017 |
| <u>Diferencias temporarias</u>         |                 |      |                      |      |
| Provisiones por jubilación y desahucio | 709             | -    | 709                  | -    |
| Total impuestos por recuperar          | 709             | -    | 709                  | -    |

**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 2015 al 2018 inclusive están abiertos a fiscalización

**Reforma tributaria**

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.

## **FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)**

---

- Amnistía tributaria respecto a la remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas. Fecha máxima de pago: 28 de diciembre 2018. No aplica para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

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.

#### **17. GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

**FARMTRADING INTERNACIONAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

|                                  | <b>Gastos de Ventas</b> |                | <b>Gastos de Administración</b> |                |
|----------------------------------|-------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
|                                  | <b>2018</b>             | <b>2017</b>    | <b>2018</b>                     | <b>2017</b>    |
| Alimentación y movilización      | 81,677                  | 84,471         | 85                              | -              |
| Arendamiento                     | 6,894                   | 9,344          | 13,872                          | 3,414          |
| Combustible                      | 826                     | 642            | -                               | -              |
| Depreciaciones                   | -                       | 1,862          | 55,586                          | 7,014          |
| Gastos de Gestión                | 220,692                 | 83,366         | 16,112                          | 2,039          |
| Gastos de personal               | 402,277                 | 346,933        | 265,962                         | 194,517        |
| Gastos de viaje                  | 19,700                  | 13,224         | 2,998                           | 1,027          |
| Gastos legales                   | 4,671                   | 376            | 470                             | -              |
| Impuestos y contribuciones       | -                       | -              | 39,908                          | 36,941         |
| Mantenimiento                    | 8,040                   | 5,965          | 4,293                           | 12,235         |
| Movilización                     | -                       | -              | -                               | 1,223          |
| Papelería y suministros          | 1,850                   | 9,633          | 7,619                           | 14,394         |
| Promoción y publicidad           | 49,478                  | 29,738         | -                               | -              |
| Provisión de cuentas incobrables | -                       | 0              | 5,221                           | -              |
| Publicaciones                    | 487                     | 3,342          | -                               | -              |
| Seguros                          | 17,991                  | 8,930          | 2,241                           | -              |
| Servicios Profesionales          | 16,132                  | 43,637         | 4,318                           | 13,059         |
| Servicios Públicos               | 10,260                  | 9,420          | 1,573                           | 1,359          |
| Telecomunicaciones               | 2,178                   | 200            | -                               | -              |
| Transporte                       | 30,982                  | 17,918         | 5,146                           | 4,416          |
| Varios                           | 12,051                  | 17,686         | 28,051                          | 20,570         |
|                                  | <u>886,186</u>          | <u>686,687</u> | <u>453,455</u>                  | <u>312,208</u> |

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Con fecha 29 de enero de 2019, la Compañía (cedente) y GrupoArco-Holding S.A. (cesionaria), celebraron un contrato de cesión de acciones para transferir 302,249 acciones ordinarias y nominativas equivalentes al 62,5% del capital social de la compañía HMO Systems del Ecuador S.A. Como contraprestación la cesionaria se comprometió a pagar a la Compañía la cantidad de US\$1,340,000, mediante la entrega de dinero en efectivo, bien inmueble y la entrega de tres pagarés. A la fecha de este informe, la entrega del bien inmueble y de los pagarés antes mencionados, no han sido realizados y las partes se encuentran en negociación para el cumplimiento del contrato en mención.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 2018 y el 24 de Abril de 2019, 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.

\* \* \* \*