

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INFORME DE INFORMACION GENERAL

Constitución y objeto social: Phytopharma CIA. LTDA. (la "Compañía") fue constituida el 03 de Julio de 2009 en la ciudad de Quito. Se dedica a la elaboracion y comercializacion de productos naturales de uso medicinal así como el servicio de maquila a terceros.

La Compañía es de responsabilidad limitada, domiciliada en Ecuador y posee el 100.00% de su capital social en Ecuador, además de sus actividad económica principal la Compañía se dedica a la innovación de nuevos productos para mejorar su portafolio y poder ofrecer a los clientes una excelente calidad y variedad de productos aptos para el consumo humano.

Operaciones: PHYTOPHARMA CIA. LTDA., posee tres líneas de productos, los denominados "Farma", constituidos por todos los productos de venta bajo prescripción médica, los productos "Retail" de "Consumo" denominados "Venta libre" y, los productos denominados de estética que son exclusivamente para centros estéticos y dermatológicos. Aproximadamente el 51% de sus ventas son de la línea farma, el 45% corresponden a la línea retail y el restante corresponde a la línea estética. Sus ventas las realiza a través de distribuidores tales Como: Difare, Farcomed, Farmaenlace, que cubren el 10% del total de ingresos y un 50% a través de tiendas naturistas, centros naturistas y la diferencia a través de puntos de venta directa al consumidor final.

Fijación de Precios: Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de productos denominados "Farma", "Retail" y "Estética" se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano.

Desarrollo de Negocios: Durante el trayecto del año 2016 se han logrado importantes relaciones comerciales con importantes distribuidores del país como lo es FARMAENLACE Y FARCOMED, y el ingreso al panel de clientes de excelentes clientes que durante el año se han afianzado a los productos y las políticas comerciales que la empresa ha implementado y los cuales se han adaptado.

Situación económica del país: A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2016, y una disminución del mismo para el año 2017. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de

bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontándose en el 2017.

Al momento la Compañía, no se prevé tener un impacto significativo sobre las operaciones de la Compañía, sin embargo, dependiendo de la evolución de lo mencionado se pondría en acción planes que permitan mitigar sus efectos.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 20 de marzo de 2017 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2,1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2016 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 Y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 Y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de finos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 37	Mejoras que clarifican la rectificación con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 10 y NK: 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la apoflación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIF 10 NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 15 y 18.	1 de enero 2018
NIF 15		

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

2,4 Activos y pasivos financieros

2,4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior: Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

- (i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por distribuidores y clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta 60 días. Debido a que la mayor parte de sus productos es vendido a través de sus principales distribuidores, a un plazo de hasta 60 días, se comienza a realizar la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas por cobrar superiores a esa fecha.
- (ii) Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados y por cobrar a los directivos.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Se incluyen los siguientes conceptos:
 - }>Préstamos a empleados: que se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
 - }>Reclamos judiciales: los mismos que están totalmente provisionados.
 - }>Préstamos política compra de vehículos: estos préstamos no generan interés.
 - }>Otras cuentas por cobrar: se reconoce la transacción global a nivel local los anticipos a proveedores.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
 - ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 90 días.

2,4,3 Deterioro de activos financieros

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

2,4,4 Baja de activos y pasivos financieros

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

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

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo promedio ponderado. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. Adicionalmente, la Administración de la Compañía identifica los productos en mal estado o que están próximos a caducarse, registrando una provisión para cubrir la pérdida de los mismos. Esta provisión se la denomina obsolescencia.

Las compras de muestras médicas efectuadas en el año son registradas con cargo a los resultados del año a su costo de adquisición al momento de ser adquiridas y tener control sobre las mismas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos

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

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las Operaciones del año. Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Numero Años
Mejoras en propiedades arrendadas	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de oficina Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

- 1) Los vehículos se encuentran bajo la política de "Plan Auto", que son adquiridos para luego ser vendidos a los empleados que tienen acceso a este beneficio, se deprecias a 5 años, al término de este período se dispone para la venta al precio justo de mercado. Se notifica que la compañía durante el periodo 2016 cambio la política de plan auto y procedió con la venta de la mayor parte de los vehículos que formaban parte del saldo de activos fijos.

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

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

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2016 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.

2,7 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

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

Al 31 de diciembre del 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2,8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria (socios) de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes (paraísos fiscales y regímenes de menor imposición) se considera el 22% y para regímenes domiciliados en Ecuador y otros que no sean regímenes fiscales preferentes se aplicará el 22%. La Compañía, aplica para el año 2016 una tasa del 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

El impuesto diferido activo que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

2,9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bono a ejecutivos: Se provisionan anualmente en función de los objetivos financieros y operativos acordados con los ejecutivos de la Compañía.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y de desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de respectivamente, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

2.10. Provisiones por devoluciones

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado de los 3 últimos años.

2.11 Provisiones corrientes

En adición la Compañía registra provisiones cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos farmacéuticos, productos que son adquiridos directamente de sus compañías relacionadas y que son comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros.

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en 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:

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

Estimaciones para determinar el promedio ponderado de los inventarios: Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo.

- **Provisiones para estimar el deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Se realizan considerando la probabilidad de recuperación de la cobranza en los plazos de crédito establecidos. Se realiza provisiones también sobre otras cuentas por cobrar que están en procesos judiciales, se consideran de baja responsabilidad por las cuales se provisiona el 100% del monto registrado.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Provisiones por devoluciones de producto terminado:** la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de su impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. El activo por impuesto diferido originado de las provisiones sobre gastos no deducibles del ejercicio, que tributariamente serán considerados para el siguiente ejercicio fiscal siguiente (desautoglosa), considera el criterio de la Administración sobre el derecho del mismo a su tratamiento, criterio que parcialmente podría no ser compartido por el ente fiscal en futuras fiscalizaciones.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas. El Departamento Financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Compañía cuenta por escrito con políticas para la administración general de riesgos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgo de Mercado – Riesgo de Cambio

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dólares estadounidenses

No se evidencia un riesgo probable de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente debido a que las actividades comerciales de importación, cobro y/o pago de cuentas por cobrar y por pagar de la Compañía se registran en dólares americanos.

(ii) Riesgo de precio -

Riesgo de fijación de precios para medicamentos de uso humano

Adicional a lo indicado y en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, los precios son fijados y/o revisados por la Autoridad legal Competente de acuerdo a los parámetros, del Reglamento mencionado en la misma.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento proviene de operaciones con sus compañías relacionadas, cuyas transacciones no registran intereses.

(iii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los fondos de la Compañía.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos farmacéuticos, productos que son elaborados y comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros. Las ventas corresponden al 100% al sector privado.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes,

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en el pago a sus compañías relacionadas por la importación de producto terminado.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadounidenses

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y GANANCIAS ACUMULADAS
PARA EL AÑO QUE TERMINA AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Nivel	Detalle	2015	2015
4.1	Ingresos Operacionales	2.709.683,13	3.294.820,58
5.1	Costo de Ventas	-886.548,69	-700.741,61
	Utilidad Bruta en Ventas	1.823.134,44	2.594.078,97
4.2	Ingresos No Operacionales	-	-
5.2	Gastos Administrativos	-842.757,06	-1.281.528,28
5.3	Gastos de Ventas	-814.241,47	-1.091.116,45
5.4	Gastos Financieros	-9.613,86	-12.247,35
	Utilidad del Ejercicio	156.522,05	209.186,89
2.1	15% Participación Trabajadores	-23.478,31	-31.378,03
	Utilidad Antes de Impuestos	133.043,74	177.808,86
	Gasto No Deducible	-	94.374,01
2.1	Gastos Por Impuestos a las Ganancias	-35.125,48	-59.880,23
3.1	Utilidad del Ejercicio	97.918,26	117.928,63

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016

Nivel	Detalle	2015	2016
1	Activos		
1.1.	Corrientes		
	Efectivo, Equivalentes	137.764,71	454.395,13
	Deudores Comerciales y Otras Cuentas Por Cobrar	479.891,67	686.349,60
	Inventarios	271.018,85	296.569,15
		888.675,23	1.437.313,88
1.2.	Activos No Corriente		
	Propiedad, Planta y Equipo	386.235,92	278.623,50
	Activos Intangibles	6.900,00	7.400,00
	Activo Por Impuesto Diferido	19.528,57	19.528,57
		412.664,49	305.552,07
	Activos Totales	1.301.339,72	1.742.865,95

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadounidenses

Pasivos y Patrimonio			
2.1.	Pasivo Corriente		
	Acreeedores Comerciales	196.703,42	896.506,88
	Obligaciones a Corto Plazo Empleados	57.559,05	68.924,26
	Obligaciones a Corto Plazo Clientes	377.028,76	5.776,35
	Impuestos Corrientes Por Pagar	25.785,97	35.397,55
		657.077,20	1.006.605,04
2.2.	Pasivos No Corrientes		
	Provisión para Jubilación	93.921,40	166.616,57
	Otras Cuentas Por Pagar	157.253,46	58.628,06
	Obligaciones Por Prestamos Relacionados	-	-
		251.174,86	225.244,63
	Pasivos Totales	908.252,06	1.231.849,67
3.1.	Patrimonio		
	Capital Social	400,00	400,00
	Resultados Por Adopción NIIF	153.605,57	153.605,57
	Perdidas Ganancias Años Anteriores	131.583,45	229.501,71
	Reserva Legal	9.580,38	9.580,38
	Utilidad Presente Ejercicio	97.918,26	117.928,62
	Total Patrimonio	393.087,66	511.016,28
	Total Pasivos y Patrimonio	1.301.339,72	1.742.865,95

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE 2016

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2016	2015
Clases de cobros por actividades de operación	950100	362437,105
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	3174411,27
Otros cobros por actividades de operación	95010105	42370,92
Clases de pagos por actividades de operación	950102	2780831,515
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-1611956,07
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-853150,47
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-16733,29
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-298991,685
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-59880,23
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-13633,34
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	950200	15406,39
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-18617,43

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadounidenses

Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	-27188,96
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	0
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	316630,72
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	137784,41
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	454385,13

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:			
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	73787,39	
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	99632,01	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	59880,23	
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	31378,03	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	-114372,9	
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-31811,65	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	-2917,46	
(Incremento) disminución en inventarios	9804	33566,46	
(Incremento) disminución en otros activos	9805	107612,42	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	95910,21	
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	148767,49	
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-51940,29	
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	4976,35	
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-19218,08	

1. Ingresos de actividades ordinarias

	2015 (u.m)	2016 (u.m)
Ventas	2.709.683,13	3.294.820,58

4. Otros ingresos

No existieron otros ingresos operacionales en el periodo.

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

5. Costos financieros

	2015 (u.m)	2016 (u.m)
Intereses de préstamos	(0.00)	(0.00)
Comisiones Bancaria y de Tarjetas de Crédito	(9469.42)	(12247.35)

6. Ganancia antes de impuestos

Las siguientes partidas se han reconocido como gastos (ingresos) para determinar la ganancia antes de impuestos:

	2015 (u.m)	2016 (u.m)
Costo de Ventas	(886.548,69)	(700.741,61)
Gastos Administración	(842.757,06)	(1.281.528,28)
Gastos de Venta	(814.241,47)	(1.091.116,45)
Utilidad Trabajadores	23.478,31	31.378,03

7. Gasto por impuestos a las ganancias

	2015 (u.m)	2016 (u.m)
Impuesto corriente	35.125,48	59.880,23

El impuesto a las ganancias se calcula al 22% de la ganancia del año.

El gasto de 59880.23 u.m. por impuestos a las ganancias del año 2016, y resulta de calculo del porcentaje según la legislación fiscal de Ecuador.

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	2015 (u.m)	2016 (u.m)
Deudores comerciales	479.891,67	686.349,60
	<hr/>	<hr/>
	479.891,67	686.349,60
	<hr/>	<hr/>

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunidenses

Incluye anticipos a proveedores, empleados, y cuentas por cobrar a relacionados por el valor de \$238.513,38

9. Inventarios

	2015 (u.m)	2016 (u.m)
Materias primas y Productos Terminados	119906.19	90540.02
	<u>170434.25</u>	<u>128976.44</u>

10. Propiedades, planta y equipo

	Instalaciones fijas y equipo u.m.	Maquinaria y Vehículos u.m.	Total u.m.
Costo			
1 enero de 2016	9984.16	488512.85	498497.01
Adiciones	-	-	-
Disposiciones	-	76486.40	76486.40
31 diciembre de 2016	<u>9984.16</u>	<u>412026.45</u>	<u>422010.61</u>

Depreciación acumulada y deterioros de valor acumulados

1 enero de 2016	3659.48	131231.34	134890.82
Depreciación anual	2604.86	35317.72	37922.58
31 diciembre de 2016	<u>6234.34</u>	<u>166549.06</u>	<u>172813.40</u>

Importe en libros

31 diciembre de 2016	<u>6071.19</u>	<u>245477.39</u>	<u>249197.21</u>
----------------------	----------------	------------------	------------------

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadocunideuses

11. Activos intangibles

Programas informáticos y equipos informáticos:

Costo	u.m
1 enero de 2016	30224.63
Adiciones	<u>5338.47</u>
31 diciembre de 2016	<u>35563.10</u>
Depreciación acumulada y deterioros de valor acumulados	
1 enero de 2016	12765.49
Depreciación anual (incluida en gastos administrativos)	<u>8882.81</u>
31 diciembre de 2016	<u>21648.30</u>
Importe en libros	
31 diciembre de 2016	<u>13914.80</u>

12. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos por el valor de 19528.57, corresponden a los calculos actuariales realizados desde la vigencia de la ley desde el año 2014.

13. Préstamos bancarios

	2015	2016
	u.m.	u.m.
Préstamos bancarios	-	-

No existieron prestamos bancarios Durante el ejercicio fiscal.

14. Acreedores comerciales

El importe de acreedores comerciales a 31 de diciembre de 2016 incluye 94561.74 u.m., denominados en moneda extranjeras de proveedores relacionados.

	2016	2015
	u.m.	u.m.
Proveedores Nacionales	896.506,88	196.703,42

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dolares estadounidenses

15. Provisión para obligaciones a corto plazo clientes.

No existieron provisiones para obligaciones a corto plazo.

16. Obligación por beneficios a los empleados

La obligación de la compañía por beneficios a los empleados se basa en una valoración con fecha de 31 de diciembre de 2016 y es como sigue:

	2016 u.m.
Obligación al 1 de enero de 2016	57.559,05
Acumulación adicional durante el año	82495.12
Pagos de beneficios realizados en el año	<u>(71129.91)</u>
Obligación a 31 de diciembre de 2016	<u>68.924,26</u>

17. Obligaciones por impuestos fiscales

La compañía mantiene impuestos fiscales corrientes correspondientes al mes de diciembre del 2016:

	2016 u.m.	2015 u.m.
Retenciones Renta Efectuadas Dic-2016	9769.64	5798.19
Retenciones IVA Efectuadas Dic-2016	9537.89	2215.43
IVA Ventas Dic-2016	1823.33	1281.87
Impuestos a las Ganancias Año-2016	<u>35397.54</u>	<u>16490.48</u>
	<u>56528.40</u>	<u>25785.97</u>

18. Obligaciones por prestamos socios.

Durante el ejercicio fiscal los socios no realizaron prestamos a la compañía.

19. Obligaciones por préstamos relacionados.

No existen obligaciones pendientes con proveedores relacionados, ya que actualmente la compañía a mantenido estabilidad económica.

PHYTOPHARMA CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Expresado en dólares estadocunidenses

20. Capital Social

El capital social de 400.00 u.m., se ha mantenido desde el año 2010 al 2016, de acuerdo a la constitución de la compañía, no se ha realizado aumentos de capital en el transcurso del año fiscal 2016.

21. Ganancias y pérdidas acumuladas

Corresponden a los siguientes rubros:

	2016 u.m.	2015 u.m.
Ganancias Acumuladas	229.501,71	131.583,45
Perdidas acumuladas	(44,66)	(44,66)

22. Resultados por adopción de NIIF

El resultado por adopción de NIIF no ha variado en relación al año 2011, en el cual el rubro más importante fue el de la revalorización de la maquinaria y equipo al 31 de diciembre del 2011.

23. Efectivo y Equivalentes Efectivo

	2015 u.m.	2016 u.m.
Efectivo y equivalentes	137.764,71	454.395,13
	<u>137.764,71</u>	<u>454.395,13</u>

24. Aprobación de los estados financieros.

Estos estados financieros fueron aprobados por el consejo de administración y junta general de accionistas, y autorizados a ser publicados el 27 marzo del 2017.
