

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estados de Situación Financiera

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	12.282,97	218.919,82
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	173.410,83	119.327,97
PROV.CREDITOS INCOBRABLES	-5.408,00	0,00
Inventarios, productos farmacéuticos	263.090,96	44.639,38
Inventario es transito	0,00	78.510,90
Activos por impuestos corrientes	437,80	437,80
Total activos corrientes	<u>443.814,56</u>	<u>461.835,87</u>
Activos no corrientes:		
Equipos, neto	1.520,63	1.004,19
Activo por impuesto diferido	2.441,58	0,00
Total activos no corrientes	<u>3.962,21</u>	<u>1.004,19</u>
Total activos	<u>447.776,77</u>	<u>462.840,06</u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	400.425,66	404.635,42
Pasivos por impuestos corrientes	20.236,50	1.628,87
Total pasivos corrientes	<u>420.662,16</u>	<u>406.264,29</u>
Pasivos no corrientes:		
Obligación por beneficios definidos	2.557,03	3.645,27
Pasivo por impuesto diferido	2.441,58	0,00
Total pasivos no corrientes	<u>4.998,61</u>	<u>3.645,27</u>
Total pasivos	<u>425.660,77</u>	<u>409.909,56</u>
Patrimonio:		
Capital pagado	46.170,00	46.170,00
Reservas	3.095,75	3.095,75
Déficit acumulado:		
Ajuste de primera adopción de NIIF	-3.820,18	-3.820,18
Utilidad acumulada	-13.875,82	4.297,26
Utilidad del ejercicio	0,00	3.187,67
Pérdida del ejercicio	-9.453,75	0,00
Total patrimonio	<u>22.116,00</u>	<u>52.930,50</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>447.776,77</u>	<u>462.840,06</u>



Francisco Larreategui Votteler
Gerente General



Eco. Sebastián Rodríguez
Contador General

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estados de Resultado Integral

<i>(US Dólares)</i>	2018	2017
Ventas netas	683.527,72	559.551,08
Costo de ventas	-409.447,81	-312.604,18
Utilidad bruta	274.079,91	246.946,90
Gastos de ventas	-178.680,04	-162.031,43
Gastos de administración	-96.374,79	-72.304,97
Otros gastos	-1.079,03	-767,25
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	-2.053,95	11.843,25
Provisión para participación de trabajadores	0,00	-1.776,49
Impuesto a la renta	-7.399,80	-6.879,09
Utilidad (Pérdida) neta del año	-9.453,75	3.187,67



Francisco Larreategui Votteler
Gerente General



Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

GALIAFARM S.A.

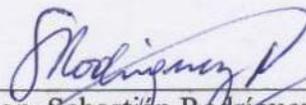
Notas a los Estados Financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio

(US Dólares)	Utilidades Retenidas					Total
	Capital	Reserva	Otras	Ajustes de	Resultados	
	Pagado	Legal	Reserva	Primera Adopción	Acumuladas	
Saldos al 1 de Enero del 2011	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	31.892,49	77.338,06
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	-	9.037,58	9.037,58
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	40.930,07	86.375,64
Ajuste a resultados acumulados por NIIF 2012	-	-	-	-	-2.569,08	-2.569,08
Ajuste salario Digno del 2011 aplicado el 2012	-	-	-	-	-3.368,95	-3.368,95
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	16.411,78	16.411,78
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	51.403,82	96.849,39
Ajuste salario Digno del 2012 aplicado el 2013	-	-	-	-	-1.096,62	-1.096,62
Pérdida neta del año, 2013	-	-	-	-	-34.705,72	-34.705,72
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	15.601,48	61.047,05
Pérdida neta del año, 2014	-	-	-	-	-6.362,49	-6.362,49
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	9.238,99	54.684,56
Pérdida neta del año, 2015	-	-	-	-	-5.454,51	-5.454,51
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	3.784,48	49.230,05
Contribución Solidaria 2016	-	-	-	-	-447,32	-447,32
Utilidad neta del año, 2016	-	-	-	-	960,1	960,1
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	4.297,26	49.742,83
Utilidad neta del año, 2017	-	-	-	-	3.187,67	3.187,67
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	7.484,93	52.930,50
Pérdida neta del año, 2018	-	-	-	-	-9.453,75	-9.453,75
Pérdida por Glosa año, 2012	-	-	-	-	-21.360,75	-21.360,75
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	46.170,00	1.595,75	1.500,00	-3.820,18	-23.329,57	22.116,00



Francisco Larreategui Votteler
Gerente General



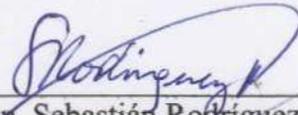
Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

GALIAFARM S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2018	2017
<i>(US Dólares)</i>		
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	590.104,76	490.101,51
Pagado a proveedores y empleados	(847.605,00)	(367.022,35)
Efectivo generado por las operaciones	(257.500,24)	123.079,16
Otros cobros	61.200,72	13.473,48
Otros pagos	0,00	0,00
Impuesto a la renta pagado	(10.337,33)	(6.397,32)
Otros Ingresos (Egresos) netos	-	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	(206.636,85)	130.155,32
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de propiedad planta y equipo	0,00	0,00
Aumento en otros activos a largo plazo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	0,00	0,00
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:		
Pago de préstamos a corto y largo plazo	-	-
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	-	-
Aumento (disminución)neto en efectivo en caja y banco	(206.636,85)	130.155,32
Efectivo en caja y banco al principio del año	218.919,82	88.764,50
Efectivo en caja y banco al final del año	12.282,97	218.919,82



Francisco Larreategui Votteler
Gerente General



Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, distribución al por mayor y comercialización de productos farmacéuticos, para este fin utiliza sus propios canales de venta. El 100% de las compras son de importación de productos farmacéuticos, los costos de estas transacciones se han mantenido dentro de los niveles económicos de plena operación.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 23 de Octubre del 2001 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 23 de Octubre del 2001 bajo el Repertorio No.37.290.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, estuvo conformada por el 49% Francisco Enrique Larreategui Votteler y 51% Susana Leticia Silva Vásquez.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Urdenor 1 Manzana 114 Solar 16.

El mercado en que se desenvuelve la Industria Farmacéutica que opera la Compañía, está regulado por la fijación de precios por parte del Ministerio de Salud Pública del Ecuador, que establece que el margen de utilidad del importador farmacéutico para los medicamentos no debe exceder el 20% de las ventas.

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantenía 6 y 6 empleados respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los cuatro últimos años:

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2018	0.27%
2017	0,96%
2016	1.12%
2015	3.38%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de productos farmacéuticos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.
- Depósitos en garantías, incluyen principalmente depósitos entregados a arrendadores en contrato de arrendamientos operativos que serán devueltos en la fecha de finalización del contrato.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedad Planta y Equipos

Los elementos de equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, 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.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos Intangibles

Los activos intangibles, corresponden principalmente a registros de marcas de productos adquiridos en forma separada y usada por la Compañía en la comercialización de sus productos, están registradas al costo.

La marca tiene vida útil finita. La amortización de la marca se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 10 años, utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de amortización serán revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está constituido por impuesto corriente e impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 en adelante y de un 23% para el año 2012, mas cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro.

Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

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

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía; u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

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

Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Provisión para Obsolescencia de Inventarios

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de productos farmacéuticos. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

Vida Útil y Valor Residual de Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

<i>(US Dólares)</i>	31 de Diciembre	
	2018	2017
Caja	150,00	150,00
Bancos	12.132,97	218.769,82
	<u>12.282,97</u>	<u>218.919,82</u>

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en bancos locales, los fondos son de libre disposición.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

<i>(US Dólares)</i>	31 de Diciembre	
	2018	2017
Deudores comerciales:		
Clientes	154.444,45	116.704,66
Provisión para cuentas dudosas	-5.408,00	0,00
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	0,00	0,00
Otras	18.966,38	2.623,31
	<u>168002,83</u>	<u>119.327,97</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos, con vencimientos de hasta 60 días y no generan interés.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

<i>(US Dólares)</i>	31 de Diciembre	
	2018	2017
Por vencer	154.444,45	116.704,66
Vencidos:		
1-30 DIAS	0,00	0,00
31-60 DIAS	0,00	0,00
61-90 DIAS	0,00	0,00
91 DIAS EN ADELANTE	0,00	0,00
	<u>154.444,45</u>	<u>116.704,66</u>

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía GALIAFARM S.A. Incluyendo a la gerencia general, así como los socios que

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

<i>(US Dólares)</i>	31 de Diciembre	
	2018	2017
Productos farmacéuticos	263.090,96	44.639,38
Importaciones en tránsito	0.00	78.510,90
Provisión por deterior de inventarios	-	-
	<u>263.090,96</u>	<u>123.150,28</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, no existen inventarios asignados en garantías.

6. Propiedad planta y equipo

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

<i>(US Dólares)</i>	Equipos de Computación al Costo	Equipo de oficina al Costo	Muebles y enseres al Costo	Depreciación Acumulada y Deterioro	Total
Costo o valuación:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	6.746,53	1.868,91	1.793,45	(4.222,71)	6.186,18
Adiciones	725,00	0,00	469,00	(1.861,80)	(667,80)
Ventas y/o retiros	(1.593,44)	0,00	-	1.009,33	(584,11)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	5.878,08	1.868,91	2.262,45	(5.075,17)	4.934,27
Adiciones	900,64	-	-	(1.837,91)	(937,27)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	6.778,72	1.868,91	2.262,45	(6.913,08)	3.997,00
Adiciones	631,73	-	-	(1.243,00)	(611,27)
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	7.410,45	1.868,91	2.262,45	(8.156,08)	3.385,73
Adiciones	77,75	190,57	-	(816,10)	(547,78)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	7.488,20	2.059,48	2.262,45	(8.972,18)	2.837,95
Adiciones	-	-	-	(990,24)	(990,24)
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	7.488,20	2.059,48	2.262,45	(9.962,42)	1.847,71
Adiciones	-	-	-	(843,52)	(843,52)
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	7.488,20	2.059,48	2.262,45	(10.805,94)	1.004,19
Adiciones	-	920,89	-	(404,45)	516,44
Ventas y/o retiros	(1.287,44)	-	-	1.287,44	0,00
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	6.200,76	2.980,37	2.262,45	(9.922,95)	1.520,63

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

31 de Diciembre

<i>(US Dólares)</i>	2018	2017
Proveedores	341.075,41	320.746,98
Impuesto a la renta por pagar	20.236,50	1.125,58
Beneficios sociales	7.881,88	5.032,51
Participación de trabajadores	0,00	1.776,49
Otras	51.468,37	77.582,73
	<u>420.662,16</u>	<u>406.264,29</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicio pagaderas con plazo de hasta 120 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2018 y 2017 fueron como sigue:

<i>(US Dólares)</i>	Participación de trabajadores
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	1.776,49
Provisiones	0,00
Pagos	<u>(1.776,49)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2018	<u>0,00</u>

8. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

<i>(US Dólares)</i>	2018	2017
Activos por impuestos corrientes:		
IVA en compras 12%	437,80	437,80
Retención Renta	0,00	0,00
	<u>437,80</u>	<u>437,80</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	324,13	1.125,58
Impuesto por Glosas año 2012	19.224,67	0,00
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	687,70	503,29
	<u>20.236,50</u>	<u>1.628,87</u>

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2018, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representan créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2018.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

<i>(US Dólares)</i>	2018	2017
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	-2.053,95	11.843,25
Participación trabajadores	0.00	1.776,49
Utilidad antes de impuesto a la renta	-2053,95	10.066,76
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	36.200,00	21.321,25
Gastos no deducibles temporario	822,16	0,00
Ingresos excentos	(1.332,77)	(119,44)
Utilidad grabable	31.268,57	31.268,57
Tasa de impuesto	22%	22%
Utilidad grabable	33.635,44	31.268,57
Impuesto causado	7.399,80	6.879,09
Retenciones en la fuente	7.075,67	5.753,51
Impuesto a la renta por pagar	324,13	1.125,58

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% (14% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del Impuesto a la Renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

- **Impuestos a la Salida de Divisas (ISD)**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

De acuerdo a la circular No.NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	0,00	0,00
Impuesto a la renta corriente	0,00	0,00
Tasa efectiva de impuesto	0,00%	0,00%
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	22,00%	22,00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	0,00%	0,00%
Tasa impositiva efectiva	22,00%	22,00%

10. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
<i>(US Dólares)</i>	2018	2017
Jubilación patronal - beneficios post empleo	688,20	2.020,97
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	1.868,83	1.624,30
	2557,03	3.645,27

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

<i>(US Dólares)</i>	2018	2017
Saldo al principio del año	2.020,97	2.140,41
Costo de los servicios del período corriente	(1.332,77)	(119,44)
Saldo al fin del año	688,20	2.020,97

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

<i>(US Dólares)</i>	2018	2017
Saldo al principio del año	1.624.30	1.466,09
Costo de los servicios del período corriente	244.53	158,21
Saldo al fin del año	1868.83	1.624,30

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, por un actuario independiente.

11. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2018, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos. La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por La administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

12. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017, el capital pagado consiste de 46.170 acciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	33.887,16	36.000,00
Beneficios sociales	25.796,11	22.649,00
Honorarios profesionales	1.000,00	800,00
Comisiones	16.003,99	4.624,13
Gastos de mercadeo	7.511,35	2.678,28
Gastos de transporte y logística	64.683,54	37.446,41
Gastos de viajes	13.655,37	5.801,75
Provisiones por garantías	14.950,45	47.411,84
Otros	1.192,07	4.620,02
	<u>178.680,04</u>	<u>162.031,43</u>

14. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos	14.329,24	11.843,68
Beneficios sociales	8.409,05	16.283,05
Honorarios asesoría	36.000,00	21.000,00
Honorarios profesionales	9.786,25	3.456,25
Impuestos y contribuciones	8.342,63	4.332,77
Arriendos	8.674,29	8.035,68
Prov. Créditos Incobrables	5.408,00	0,00
Otros	5.425,33	7.353,54
	<u>96.374,79</u>	<u>72.304,97</u>

16. Precios de Transferencias

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 374, Suplemento del registro Oficial No. 209, del 8 de Junio del 2010, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de Precios de Transferencia, dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 11 de abril del 2008 emitió la resolución No. 464 publicada en el registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$6,000,000 dólares, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes

GALIAFARM S.A.

Notas a los Estados Financieros

relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos según el formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de precios de transferencias, en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a la Resolución del Servicio de Rentas Internas No.464 de fecha 24 de Enero del 2013, reformó el contenido del anexo y del informe de precios de transferencias, como sigue: los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deberán presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas.

Los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$6.000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe integral de precios de transferencias.

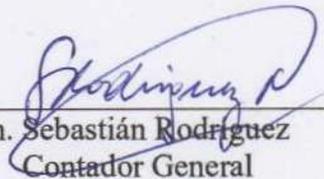
La obligación de presentar el anexo e informe según los requerimientos establecidos, en la Resolución No.464, no limita en forma alguna a que la Administración, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de transacción con partes relacionadas, si los precios pactados en dichas transacciones corresponden al principio de plena competencia.

17. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de Marzo del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Francisco Larreategui Votteler
Gerente General



Econ. Sebastián Rodríguez
Contador General