



**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

GlaxoSmithKline Ecuador S.A.

Quito, 13 de abril de 2012



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GlaxoSmithKline Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, [www.pwc.com/ec](http://www.pwc.com/ec)



**pwc**

GlaxoSmithKline Ecuador S.A.  
Quito, 13 de abril de 2012

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2011, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 GlaxoSmithKline Ecuador S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

*Ricardo Calvo Cooper*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Sandra Vargas L.*

Sandra Vargas L.  
Socia

No. de Licencia Profesional: 10489

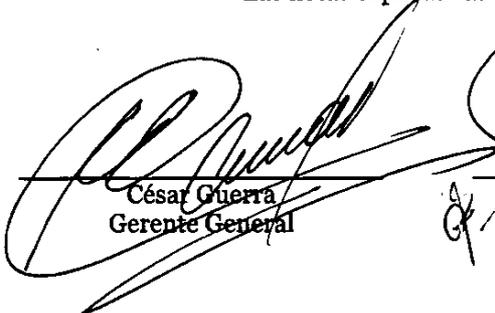
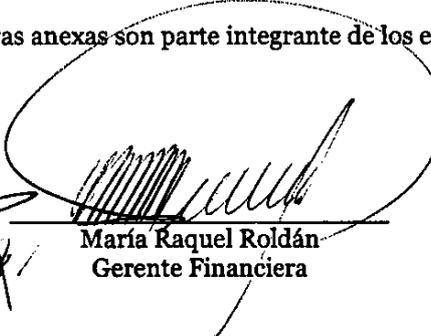


**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	<u>4,418,931</u>	<u>3,595,970</u>	<u>2,345,476</u>
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes	10	8,191,570	8,669,621	8,227,590
Entidades relacionadas	16	11,703,891	11,503,783	8,926,636
Otras cuentas por cobrar	11	120,322	338,428	247,712
Impuestos por recuperar	12	<u>802,504</u>	<u>1,075,161</u>	<u>843,505</u>
		<u>20,818,287</u>	<u>21,586,993</u>	<u>18,245,443</u>
Inventarios	13	<u>10,307,368</u>	<u>12,103,922</u>	<u>10,888,416</u>
Gastos pagados por anticipado		<u>45,552</u>	<u>211,704</u>	<u>90,223</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>35,590,138</u>	<u>37,498,589</u>	<u>31,569,558</u>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos fijos	14	2,203,421	2,187,816	2,252,392
Impuesto diferido	17	<u>147,804</u>	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>2,351,225</u>	<u>2,187,816</u>	<u>2,252,392</u>
<b>Total activos</b>		<u>37,941,363</u>	<u>39,686,405</u>	<u>33,821,950</u>

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

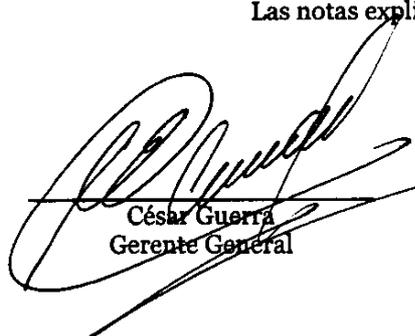
 César Guerra Gerente General	 María Raquel Roldán Gerente Financiera	 Sandra Tamayo Contadora
--	---	---

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

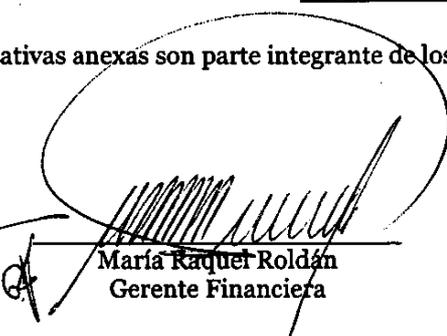
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>					
Cuentas y documentos por pagar					
Proveedores y otras cuentas por pagar	15		4,548,503	4,992,014	2,266,729
Entidades relacionadas	16		12,136,996	16,037,878	13,912,114
Impuestos por pagar			641,614	468,657	336,737
			<u>17,327,113</u>	<u>21,498,549</u>	<u>16,515,580</u>
Provisiones	18		<u>2,269,015</u>	<u>1,479,728</u>	<u>1,408,019</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>			<u>19,596,128</u>	<u>22,978,277</u>	<u>17,923,599</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>					
Provisiones por beneficios a empleados	18		906,036	768,924	555,434
Impuesto diferido	17		-	49,059	10,435
<b>Total pasivos no corrientes</b>			<u>906,036</u>	<u>817,983</u>	<u>565,869</u>
<b>Total pasivos</b>			<u>20,502,164</u>	<u>23,796,260</u>	<u>18,489,468</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social			19,920,000	19,290,000	18,587,000
Reserva legal			412,846	342,957	264,815
Resultados acumulados			<u>(2,893,647)</u>	<u>(3,742,812)</u>	<u>(3,519,333)</u>
<b>Total patrimonio</b>			<u>17,439,199</u>	<u>15,890,145</u>	<u>15,332,482</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>			<u>37,941,363</u>	<u>39,686,405</u>	<u>33,821,950</u>

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



César Guerra  
Gerente General



María Raquel Roldán  
Gerente Financiera



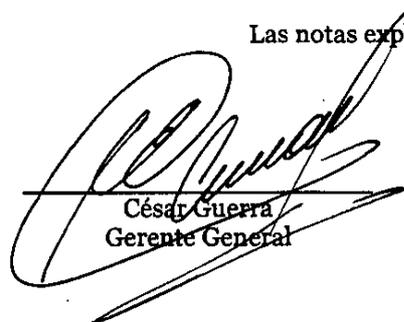
Sandra Farfayo  
Contadora

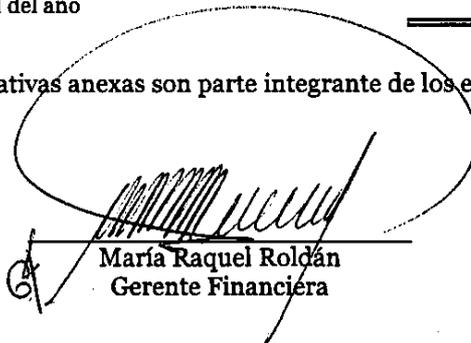
**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
Ingresos por ventas		42,450,883	40,040,814
Costo de productos vendidos	7	<u>(23,969,448)</u>	<u>(23,006,368)</u>
Utilidad bruta		<u>18,481,435</u>	<u>17,034,446</u>
Gastos operacionales			
De administración	7	(3,731,061)	(3,346,676)
De venta	7	<u>(13,275,497)</u>	<u>(12,496,130)</u>
		<u>(17,006,558)</u>	<u>(15,842,806)</u>
Utilidad operacional		1,474,877	1,191,640
Otros egresos, neto	8	(169,370)	(162,601)
Gastos financieros		<u>(83,206)</u>	<u>(29,830)</u>
		<u>(252,576)</u>	<u>(192,431)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,222,301	999,209
Impuesto a la renta	17	<u>(303,247)</u>	<u>(441,546)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>919,054</u>	<u>557,663</u>

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

  
César Guerra  
Gerente General

  
María Raquel Roldán  
Gerente Financiera

  
Sandra Tamayo  
Contadora

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Resultados	Total
			Reserva de capital	Reserva de Libre disposición	por aplicación inicial de NIIF (1)		
Saldo al 1 de enero del 2010	18,587,000	264,815	2,129,520	697	(329,599)	(5,319,951)	15,332,482
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 18 de junio del 2010	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación para la Reserva Legal	-	78,142	-	-	-	(78,142)	-
Capitalización de Utilidades	703,000	-	-	-	-	(703,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	557,663	557,663
Transferencia del efecto de adopción NIIFs sobre los resultados del 2010	-	-	-	-	(131,225)	131,225	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	19,290,000	342,957	2,129,520	697	(460,824)	(5,412,205)	15,890,145
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 18 de abril del 2011	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación para la Reserva Legal	-	69,889	-	-	-	(69,889)	-
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 16 de noviembre del 2011	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	630,000	-	-	-	-	-	630,000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	919,054	919,054
Saldo al 31 de diciembre del 2011	19,920,000	412,846	2,129,520	697	(460,824)	(4,563,040)	17,439,199

(1) Ver Nota 4.

  
César Guerra  
Gerente General

  
Maria Raquel Roldán  
Gerente Financiera

  
Sandra Tamayo  
Contadora

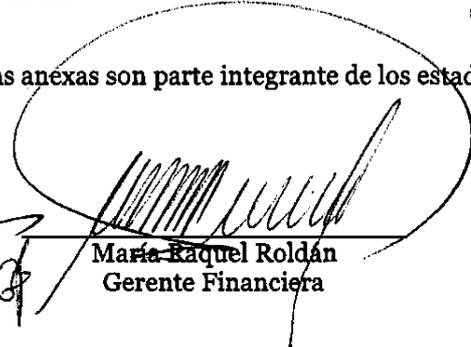
**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,222,301	999,209
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Utilidad en venta de activos fijos			
Depreciación	14	383,477	551,195
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	18	73,278	(68,158)
Provisión por obsolescencia de inventarios	18	493,835	1,229,239
Provisiones	18	3,016,435	2,804,236
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	144,000	213,490
		<u>5,333,326</u>	<u>5,729,211</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Clientes		404,773	(373,873)
Entidades relacionadas por cobrar		(200,108)	(2,577,147)
Otras cuentas por cobrar		218,106	(90,716)
Impuestos por recuperar		272,657	(231,656)
Inventarios		1,302,719	(2,444,745)
Gastos pagados por anticipado		166,152	(121,481)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(443,511)	2,725,285
Entidades relacionadas por pagar		(3,254,205)	2,142,600
Impuestos por pagar		172,958	131,920
Provisiones	18	(2,227,148)	(2,732,527)
Impuesto a la renta pagado	17	(500,111)	(402,922)
Provisiones por beneficios empleados	18	(6,888)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,238,720</u>	<u>1,753,949</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	14	(907,120)	(863,432)
Ventas/bajas de propiedades, planta y equipo	14	508,038	376,813
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(399,082)</u>	<u>(486,619)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos e intereses pagados a compañías relacionadas		(646,677)	(16,836)
Aumento de capital		630,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(16,677)</u>	<u>(16,836)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		822,961	1,250,494
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,595,970</u>	<u>2,345,476</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>4,418,931</u>	<u>3,595,970</u>

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

  
César Guerra  
Gerente General

  
María Raquel Roldán  
Gerente Financiera

  
Sandra Fariayo  
Contadora

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

**Constitución y objeto social:** GlaxoSmithKline Ecuador S.A. (la Compañía) fue constituida el 23 de agosto de 1984 en la ciudad de Quito. Se dedica a la importación, exportación, manufactura, promoción y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios, así como de cualquier bien o servicio relacionado con el cuidado de la salud humana o animal.

La Compañía es subsidiaria directa de Setfirst Limited, una entidad domiciliada en Reino Unido que posee el 99.97% de su capital social y que forma parte del grupo de empresas GlaxoSmithkline PLC., el cual se dedica principalmente a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios, así como de cualquier bien o servicio relacionado con el cuidado de la salud humana. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras. Las operaciones de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. corresponden principalmente a la venta de los productos adquiridos mayormente de su compañía relacionada GlaxoSmithKline Trading Services, de quien también recibe descuentos significativos por cumplimiento de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones, acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico y del apoyo incondicional de su Casa Matriz. (Ver Nota 14).

**Operaciones:** GlaxoSmithkline Ecuador S.A. posee dos líneas de productos, los denominados "Farma", constituidos por todos los productos bajo prescripción médica cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y, los productos de consumo denominados "Venta libre". Aproximadamente el 75% de sus ventas son de la línea farmacéutica y el 25% restante corresponde a la línea de "Venta libre". Sus ventas las realiza a través de distribuidores tales como: Difare, Farcomed, Econofarm, Ecuafarmacias y Farmaenlace, que cubren el 50% del total de ingresos. Los clientes finales se focalizan en los del sector público y el sector privado.

**Adquisición de un grupo de activos** - En junio del 2010 se aprueba por parte de los accionistas de GlaxoSmithkline Ecuador S.A. la fusión por absorción de Laboratorios Stiefel del Ecuador S.A., compañía domiciliada en el Ecuador y que pertenecía al grupo Stiefel Laboratories, que fue adquirido a nivel mundial por el Grupo GlaxoSmithkline PLC. y, cuyo objeto social era la importación, exportación, compra, venta, distribución, comercialización y elaboración de todo tipo de productos farmacéuticos, cosméticos, dietéticos y suplementos alimenticios; siendo ésta última absorbida por la primera. En agosto del 2010, mediante escritura pública de disolución anticipada y fusión por absorción celebrada entre las compañías GlaxoSmithKline Ecuador S.A. con Laboratorios Stiefel del Ecuador S.A., se acuerda su fusión, de forma que la primera absorba a la segunda que se disuelve. Este proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías en octubre del 2010, e inscrito en el Registro Mercantil en noviembre del 2010.

Esta fusión se realizó mediante el traspaso en bloque a perpetuidad a favor de la Compañía, del patrimonio, activos y pasivos de Laboratorios Stiefel del Ecuador S.A., esta transacción no dio lugar a una plusvalía mercantil. Una vez incorporados estos saldos en la Compañía, se efectuaron las eliminaciones de saldos y operaciones entre las entidades que pasan a formar parte de la entidad combinada. A continuación se detallan los saldos de Stiefel que pasaron a GlaxoSmithKline Ecuador S.A.:

of

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**Laboratorios Stiefel al 12 de noviembre del 2010:

Caja bancos	408,348
Clientes	124,995
Impuestos	29,379
Inventario de producto terminado	12,327
Activos fijos	11,375
Relacionadas cuentas por pagar	(494,040)
Proveedores de bienes y servicios	(76,963)
Activos netos	<u>15,421</u>

Adicionalmente, y como resultado de la fusión, el patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, previo a los ajustes NIIF, se modificó de la siguiente manera:

Patrimonio	GlaxoSmithKline del Ecuador S.A.	Laboratorios Stiefel del Ecuador S.A.	GlaxoSmithKline del Ecuador S.A. - entidad fusionada
Capital social	19,285,000	5,000	19,290,000
Reserva legal	342,957	-	342,957
Aportes adicionales	697	-	697
Reserva de capital	2,129,520	-	2,129,520
Pérdidas acumuladas	(5,322,390)	(550,639)	(5,873,029)
	<u>16,435,784</u>	<u>(545,639)</u>	<u>15,890,145</u>

La fusión fue contabilizada mediante el procedimiento previsto para unión de intereses, bajo el cual los estados financieros de las empresas adquiridas de entidades relacionadas se combinan en el periodo en el que ocurre la adquisición y para cualquiera de los periodos comparativos revelados, como si se combinaran desde el inicio del periodo, por teste motivo los estados financieros adjuntos al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010 se presentan integrando estos activos netos y resultados de Stiefel.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 11 abril del 2012 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(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.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

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

61

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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.

**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 del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar" y de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar:** representadas en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes, 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a 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.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar 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 recuperadas 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. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
  - (ii) **Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por GlaxoSmithKline Trading Services por descuentos otorgados a GlaxoSmithKline Ecuador S.A. aún no pagados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
  - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos entregados agentes de aduana y préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses. También se registran en esta cuenta reclamos judiciales los mismos que están totalmente provisionados.
  - (iv) **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

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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. Adicionalmente se incluye en este rubro las cuentas por pagar a empleados por las cuotas recibidas de estos para adquirir los vehículos de la Compañía bajo el denominado "Plan Auto", programa bajo el cual la compañía adquiere bajo su cuenta y riesgo vehículos que luego de 4 años, son vendidos a sus empleados (área comercial) a un 50% del valor del vehículo. Para lo cual durante los 4 años del plan el empleado entrega valores en calidad de anticipos para la compra del vehículo, montos que al realizarse la transferencia del activo, por lo general al término del 4 año, son liquidados. En caso de retirarse el empleado antes de los 4 años, estos valores son devueltos al empleado sin pagar intereses.

- 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 devenga 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**

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 o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. 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 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.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.6 Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, 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 para los principales activos. 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos (1)	4

- (1) Los vehículos que son adquiridos para luego ser vendidos a sus empleados bajo el denominado "Plan auto", se deprecian considerando el valor residual que corresponde al valor de la venta del vehículo y el plazo en el cual los mismos serán vendidos. Es importante indicar que los empleados que van a adquirir estos vehículos van pagando a la Compañía cuotas para la compra de los mismos que se registran en el rubro de otras cuentas por pagar que se liquidan en el momento de la transferencia del activo, que por lo general ocurre en el 4 año de adquirido, momento en el cual todos los riesgos y beneficios del vehículo son transferidos por parte de la Compañía.

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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 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.

68

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, 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**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

6f

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

**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:

- 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, Desahucio):**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado 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

gf

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 efectivo a una tasa de 6.5% anual 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 cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

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

**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 a lo que se describe en 2.9 y 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.12 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.

g

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 que operan bajo lineamientos incorporados en franquicias, cadenas de supermercados, entre otros.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios:** Es realizado 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, para 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. (Nota 2.9).
- **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 (Nota 2.10).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

64

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**a) Base de la transición a las NIIF**

**Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como GlaxoSmithKline Ecuador S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

**Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para gran parte de sus activos fijos (equipos de refrigeración, equipo de oficina, muebles y enseres, equipos de computación) a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Para el caso de mejoras a propiedades arrendadas, se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

**c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF.**

**Corrección de vidas útiles y valor residual**

Para los vehículos que se encuentran incluidos como parte del "Plan auto", la Compañía procedió a recalcular la depreciación de los mismos, considerando la vida útil económica en función del plazo en que el bien pertenece a la Compañía y estimando a su vez el valor residual como el monto por el cual el empleado acordó previamente comprarlo.

af

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**Provisión por devoluciones**

La Compañía procedió a aplicar la NIC 18 y NIC 37 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en el literal c).

**d) Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

**d.1) Conciliación del patrimonio**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		16,350,969	15,662,081
Costo atribuido activos fijos	a)	122,826	414,386
Pasivo reconocido "Plan auto"	b)	(222,242)	(622,694)
Reconocimiento impuesto a la renta diferido	c)	(38,624)	(10,435)
Reconocimiento provisión devoluciones	d)	-	(110,967)
Otros efectos menores		6,815	111
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			(329,599)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(131,225)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(329,599)	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>15,890,145</u>	<u>15,332,482</u>

**d.2) Conciliación del estado de resultados integrales**

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Utilidad neta según NEC		<u>688,888</u>
Efecto de depreciación de activos fijos	a)	122,826
Pasivo reconocido "Plan auto"	b)	(222,242)
Impuestos diferidos	c)	(38,624)
Otros efectos menores		6,815
Efecto de la transición a las NIIF		(131,225)
Utilidad neta según NIIF		<u>557,663</u>

67

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**a) Activos fijos**

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de gran parte de sus activos fijos (equipos de refrigeración, equipo de oficina, muebles y enseres, equipos de computación) en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para las mejoras en propiedades arrendadas no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial. En el caso de los vehículos, como se lo mencionó anteriormente, se recalculó la depreciación considerando como valor residual el monto por el cual se ejecutará la venta del bien de acuerdo al convenio "Plan auto" acordado con el empleado.

El valor razonable de los activos mencionados se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, además la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de activos fijos. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de (US\$414,386) al 1 de enero de 2010 y un crédito de US\$122,826 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.

**b) Pasivo reconocido "Plan auto"**

Bajo los principios contables anteriores (NEC), los vehículos que correspondían al "Plan auto" se los depreciaba en un tiempo de 5 años y su valor residual era cero; mientras al empleado mensualmente se le consideraba dentro de su nómina el descuento realizado por la compra a plazos del vehículo (se generaba un menor gasto de nómina al empleado). El reproceso de la depreciación y la corrección de las vidas útiles realizadas el momento de la transición, generó que el descuento reconocido en los resultados, sea reclasificado como cuenta por pagar hasta el momento de su liquidación cuando se transfiera el bien al empleado y se efectúe la baja del vehículo. Esta situación generó al 1 de enero de 2010 una disminución del patrimonio en US\$622,694, así como los resultados del ejercicio 2010 disminuyeron en US\$222,242.

**c) Impuestos diferidos**

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos de US\$10,435 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US\$38,624, relacionado fundamentalmente con los efectos tributarios generados en activos fijos, jubilación patronal y desahucio, amortización de pérdidas tributarias, otras provisiones y provisiones de devoluciones.

**5. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**5.1 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

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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**

Los productos de la línea farmacéutica que constituyen el 75% de sus ventas se venden a los precios de que son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales. Al momento, la fijación de precios rige bajo el Reglamento vigente en el que se estipula que los precios propuestos en los estudios que para el efecto se presentan, no superan el porcentaje de margen de utilidad por producto y presentación del 20% establecido en el Artículo 4 de la Ley de producción, importación, comercialización y expendio de medicamentos genéricos de uso humano. Para controlar este riesgo la Administración se enfoca en controlar adecuadamente los costos relacionados y obtener un adecuado margen de rentabilidad combinando con los márgenes altos que se obtienen de la línea de consumo.

Adicionalmente a fines del 2010, el Gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país anunció su intención de eliminar las importaciones de ciertos productos farmacéuticos. Si bien, a la fecha, el gobierno no ha definido cupos de importaciones para productos farmacéuticos, existe el riesgo de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas en el momento en que dicha decisión sea implementada. A este respecto la Administración considera captar mayor participación en las compras y subastas públicas con costos más atractivos y lograr mayores ventas en el sector público.

(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.

(b) 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

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 empresa.

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 que operan bajo lineamientos incorporados en franquicias, cadenas de supermercados, entre otros. Las ventas del sector público representan aproximadamente el 25% del ingreso, el 64% corresponde al sector privado y la venta de vacunas el 11% de las ventas. 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.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 Año
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,010,800
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12,721,996
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,046,294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16,267,878

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,418,931</u>	<u>-</u>	<u>3,595,970</u>	<u>-</u>	<u>2,345,476</u>	<u>-</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Cuentas por cobrar comerciales a entidades públicas y privadas	8,191,570	-	8,669,621	-	8,227,590	-
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	11,703,891	-	11,503,783	-	8,926,636	-
Otras cuentas por cobrar	<u>120,322</u>	<u>-</u>	<u>338,428</u>	<u>-</u>	<u>247,712</u>	<u>-</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>24,434,714</u>	<u>-</u>	<u>24,107,802</u>	<u>-</u>	<u>19,747,414</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,649,536	-	4,992,014	-	2,266,729	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>12,136,996</u>	<u>-</u>	<u>16,037,878</u>	<u>-</u>	<u>13,912,114</u>	<u>-</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>16,786,532</u>	<u>-</u>	<u>21,029,892</u>	<u>-</u>	<u>16,178,843</u>	<u>-</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**7. GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<b>2011</b>	<b>Costos de ventas</b>	<b>Gastos de administración</b>	<b>Gastos de venta</b>	<b>Total</b>
Adquisición de productos importados (1)	23,969,448	-	-	23,969,448
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	60,948	63,701	124,649
Participación laboral	-	86,280	129,420	215,700
Depreciaciones	-	92,655	290,822	382,144
Energía y agua	-	112,728	97,196	209,924
Gastos de viaje	-	132,075	437,096	569,171
Seguros	-	230,564	25,625	256,189
Impuestos y contribuciones	-	175,204	66,784	241,988
Fletes	-	308,171	17,676	325,847
Servicios profesionales	-	364,776	55,174	419,950
Arriendos	-	524,969	76,190	601,159
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,154,764	3,654,821	4,809,585
Publicidad y promociones	-	2,803	3,463,660	3,466,463
Beneficios sociales	-	485,124	1,401,347	1,886,471
Otros (2)	-	-	3,495,985	3,495,985
	<b>23,969,448</b>	<b>3,731,061</b>	<b>13,275,497</b>	<b>40,974,673</b>
<b>2010</b>				
Adquisición de productos importados (1)	23,006,368	-	-	23,006,368
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	64,260	44,816	109,076
Participación laboral	-	83,672	125,508	209,180
Depreciaciones	-	172,306	378,889	551,195
Energía y agua	-	142,128	95,249	237,377
Gastos de viaje	-	66,603	367,477	434,080
Seguros	-	252,865	77,280	330,145
Impuestos y contribuciones	-	34,010	18,447	52,457
Fletes	-	201,047	15,630	216,677
Servicios profesionales	-	283,699	10,571	294,270
Arriendos	-	464,494	52,244	516,738
Remuneraciones y beneficios sociales	-	961,429	3,603,944	4,565,373
Publicidad y promociones	-	1,800	5,433,976	5,435,776
Beneficios sociales	-	618,363	1,454,011	2,072,374
Otros	-	-	818,088	818,088
	<b>23,006,368</b>	<b>3,346,676</b>	<b>12,496,130</b>	<b>38,849,174</b>

(1) Incluye costos de importación como: fletes, empaques y reempaques, impuesto a la salida de divisas, entre otros recargos y, se muestra neto de descuentos recibidos de sus relacionadas.

(2) Incluye conceptos menores relacionados con auspicios, eventos públicos, patrocinios y pauta, los mismos que se han incrementado en relación al año 2010, debido a lanzamientos de nuevos productos como derma, oncológicos, congresos, auspicios en el exterior para médicos, lo que implicó

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

gastos adicionales por la presentación de congresistas extranjeros, adicionalmente se incrementó la estructura del área comercial por contratación adicional de personal de ventas.

**8. OTROS EGRESOS, NETO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancia por venta de activos fijos	118,000	135,724
Provisión deterioro cuentas por cobrar	(102,000)	(294,304)
Gastos varios	<u>(185,370)</u>	<u>(4,021)</u>
Total	<u><u>(169,370)</u></u>	<u><u>(162,601)</u></u>

**9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	85,000	109,425	109,839
Bancos nacionales	4,111,532	3,451,180	2,233,587
Bancos del exterior	<u>222,399</u>	<u>35,365</u>	<u>2,050</u>
	<u><u>4,418,931</u></u>	<u><u>3,595,970</u></u>	<u><u>2,345,476</u></u>

Incluye depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior que son altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos.

**10. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Composición:

	<u>Ventas</u>		<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cientes privados	31,838,162	30,030,611	7,147,793	7,796,805	7,140,219
Cientes públicos	10,612,721	10,010,203	1,281,475	1,037,236	1,319,949
Provisión por deterioro (Nota 17)			<u>(237,698)</u>	<u>(164,420)</u>	<u>(232,578)</u>
	<u><u>42,450,883</u></u>	<u><u>40,040,814</u></u>	<u><u>8,191,570</u></u>	<u><u>8,669,621</u></u>	<u><u>8,227,590</u></u>

GF

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

<u>Días</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
0 - 60	7,401,394	7,833,331	7,433,939
60 - 120	125,919	133,268	126,473
120 - 180	148,689	157,366	149,343
181 - 360	308,782	326,802	310,140
360 y más	444,484	383,274	440,273
	<u>8,429,268</u>	<u>8,834,041</u>	<u>8,460,168</u>

**11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2009</u>
Empleados	112,820	174,770	178,857
Otros	331,497	487,653	68,855
(-) Provisión por deterioro de procesos legales (1)	<u>(323,995)</u>	<u>(323,995)</u>	-
	<u>120,322</u>	<u>338,428</u>	<u>247,712</u>

(1) Corresponde a la provisión para cubrir pérdidas de cartera que actualmente se encuentran en procesos legales.

**12. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2009</u>
Retenciones en la Fuente (1)	761,443	979,869	820,596
Impuesto al Valor Agregado IVA	18,594	59,904	7,712
Otros	22,467	35,388	15,197
	<u>802,504</u>	<u>1,075,161</u>	<u>843,505</u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por parte de clientes. La Administración de la Compañía, está realizando los trámites respectivos ante las autoridades competentes tendientes a la recuperación de los impuestos correspondientes al año 2001. Adicionalmente, se incluye US\$626,888 de retenciones a ser compensadas con el impuesto a la renta del presente año.

*af*

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**13. INVENTARIOS**

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Productos terminados (2)	9,751,517	9,333,785	8,936,681
Productos terminados en tránsito (1)	1,115,897	3,661,258	2,465,956
Material de empaque	-	10,449	24,155
(-) Provisión por obsolescencia	(560,046)	(901,570)	(538,376)
	<u>10,307,368</u>	<u>12,103,922</u>	<u>10,888,416</u>

(1) Incluye inventario de productos terminados, que se mantienen como en tránsito hasta cumplir con las políticas de calidad de la Compañía para la liberación de producto a su venta libre al público.

**14. ACTIVOS FIJOS**

Los activos de la Compañía se presentan a continuación:

Descripción	Equipos (2)	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Mejoras en propiedades arrendadas	Activos en tránsito (1)	Total
<b>Al 1 de enero del 2010</b>								
Costo histórico	37,553	48,052	95,933	96,742	2,432,316	46,769	189,465	2,946,830
Depreciación acumulada	-	-	-	-	(663,252)	(41,186)	-	(694,438)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>37,553</u>	<u>48,052</u>	<u>95,933</u>	<u>96,742</u>	<u>1,779,064</u>	<u>5,583</u>	<u>189,465</u>	<u>2,252,392</u>
<b>Movimiento 2010</b>								
Adiciones	-	113,172	99,702	127,478	523,080	-	-	863,432
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	(44,355)	(551,018)	-	(78,241)	(673,614)
Depreciación de Ventas y Bajas	-	-	-	44,354	252,447	-	-	296,801
Depreciación (Nota 7)	(4,449)	(10,955)	(18,053)	(49,941)	(467,239)	(558)	-	(551,195)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>33,104</u>	<u>150,269</u>	<u>177,582</u>	<u>174,278</u>	<u>1,536,334</u>	<u>5,025</u>	<u>111,224</u>	<u>2,187,816</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2010</b>								
Costo histórico	37,553	161,224	195,635	179,865	2,404,378	46,769	111,224	3,136,648
Depreciación acumulada	(4,449)	(10,955)	(18,053)	(5,587)	(868,044)	(41,744)	-	(948,832)
Valor en libros	<u>33,104</u>	<u>150,269</u>	<u>177,582</u>	<u>174,278</u>	<u>1,536,334</u>	<u>5,025</u>	<u>111,224</u>	<u>2,187,816</u>
<b>Movimiento 2011</b>								
Adiciones	5,088	14,365	97,568	34,317	721,407	-	34,375	907,120
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	(8,337)	-	-	(30,430)	(932,708)	-	-	(971,475)
Depreciación de Ventas y bajas	5,002	-	-	25,851	432,584	-	-	463,437
Depreciación (Nota 7)	(6,794)	(19,001)	(26,687)	(41,238)	(288,447)	(1,310)	-	(383,477)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>28,063</u>	<u>145,633</u>	<u>248,463</u>	<u>162,778</u>	<u>1,469,170</u>	<u>3,715</u>	<u>145,599</u>	<u>2,203,421</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>								
Costo histórico	34,304	175,589	293,203	183,752	2,193,077	46,769	145,599	3,072,293
Depreciación acumulada	(6,241)	(29,956)	(44,740)	(20,974)	(723,907)	(43,054)	-	(868,872)
Valor en libros	<u>28,063</u>	<u>145,633</u>	<u>248,463</u>	<u>162,778</u>	<u>1,469,170</u>	<u>3,715</u>	<u>145,599</u>	<u>2,203,421</u>

(1) Corresponde a compras de vehículos y equipos cómputo principalmente.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponden a equipos de refrigeración.

**15. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Al 1 de enero de 2010
Proveedores locales	2,003,475	1,613,908	931,056
Proveedores exterior	32,498	73,357	70,761
Honorarios	358,944	482,473	498,279
Eventos	885,077	1,848,783	107,824
Cuentas por pagar plan auto	463,426	645,739	622,309
Otros (1)	805,083	327,754	36,500
	<u>4,548,503</u>	<u>4,992,014</u>	<u>2,266,729</u>

(1) Estas provisiones se las registra anualmente considerando que se tiene una obligación presente de eventos pasados, es probable una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto es estimado en forma fiable.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Exportación de producto terminado</u>		
GlaxoSmithKline - Colombia	38,535	21,450
GlaxoSmithKline Export Panamá	-	-
GlaxoSmithKline Argentina	312	-
GlaxoSmithKline Perú	-	158,653
GlaxoSmithKline - Costa Rica	-	20
GlaxoSmithKline - Venezuela	2,550	-
	<u>41,397</u>	<u>180,123</u>
<u>Compras de inventario</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services	12,745,888	10,597,096
GlaxoSmithKline Export Panamá	9,255,193	7,377,359
GlaxoSmithKline Brasil	1,845,833	2,010,419
GlaxoSmithKline - Export	837,482	3,007,100
GlaxoSmithKline Biologicals S.A. - Bélgica	2,237,098	2,143,115
GlaxoSmithKline - Costa Rica	928,840	844,927
Beechman NY Inc Pharma	271,386	343,242
GlaxoSmithKline - Panamá	166,051	1,378,048
Stanford Miller Ireland	93,179	88,117
GlaxoSmithKline Perú	8,539	8,895
GlaxoSmithKline S.A. - Argentina	114,881	40,836
GlaxoSmithKline - Colombia	8,341	32,411
GlaxoSmithKline - México	50,561	41,207
GlaxoSmithKline - Chile	-	1,750
ViiV Healthcare Trading	1,136,320	1,017,269
Stiefel Laboratories Inc. - EE.UU.	-	191,717
Laboratorios Stiefel Ltda. - Brasil	-	34,142
(-) Descuentos recibidos (1)	(11,700,000)	(11,500,000)
	<u>17,999,592</u>	<u>17,657,650</u>
<u>Pago por servicios administrativos</u>		
Glaxo Services Unlimited	61,566	122,365

67

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad relacionada</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pago por intereses</u>		
Laboratorios Stiefel Ltda. - Brasil	<u>16,667</u>	<u>16,836</u>
<u>Notas de Crédito recibidas (gastos publicidad)</u>		
Stiefel Laboratories Inc. - EE.UU.	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pagos por préstamos e intereses</u>		
Laboratorios Stiefel Ltda. - Brasil (2)	<u>646,677</u>	<u>-</u>
	<u>646,677</u>	<u>-</u>

**Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
GlaxoSmithKline Trading Services (1)	11,700,000	11,500,000	8,899,999
GlaxoSmithKline - Uruguay	2,550	-	-
GlaxoSmithKline - Venezuela	1,311	1,310	24,164
GlaxoSmithKline - Argentina	30	2,473	2,473
	<u>11,703,891</u>	<u>11,503,783</u>	<u>8,926,636</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
GlaxoSmithKline Export Panamá	3,770,764	3,796,563	5,235,295
GlaxoSmithKline Trading Services	6,119,452	6,757,224	5,197,819
GlaxoSmithKline Brasil	370,462	803,535	1,056,181
GlaxoSmithKline Export Ltd.	287,638	875,808	693,789
GlaxoSmithKline Biologicals S.A. - Bélgica	805,712	1,008,724	540,745
GlaxoSmithKline Beechman NY Inc. Pharma	124,955	130,059	158,089
GlaxoSmithKline International Costa Rica	194,989	447,922	49,391
Stafford Miller Ireland	16,545	124,555	33,294
GlaxoSmithKline Services Unlimited	37,882	10,047	17,088
GlaxoSmithKline Argentina	34,908	-	14,526
GlaxoSmithKline Panamá S.A.	-	39,928	5,318
GlaxoSmithKline México	4,060	28,092	-
GlaxoSmithKline - Colombia	-	3,743	-
GlaxoSmithKline - Chile	13,992	-	-
Block Drug Company	-	3,824	-
ViiV Healthcare Trading	76,322	671,935	-
Stiefel Laboratories Inc. - EE.UU.	-	426,604	288,464
Laboratorios Stiefel Ltda. - Brasil	279,315	909,315	622,115
	<u>12,136,996</u>	<u>16,037,878</u>	<u>13,912,114</u>

(1) En virtud del convenio de concesión de descuentos por volumen suscritos con GlaxoSmithKline Trading Services, esta entidad reconoció a la Compañía descuentos aplicables a las compras de

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

productos adquiridos a esta entidad. Para el cálculo de los referidos descuentos y de acuerdo con los referidos convenios se empleó como base de cálculo el cumplimiento en la meta de ventas de productos terminados. Dichos descuentos fueron imputados a reducir el costo de los productos vendidos en el estado de resultados integrales de cada año.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye 5 miembros clave que pertenecen al Comité Ejecutivo y que en la actualidad está integrado por: Gerencia General, Gerencia Financiera, Gerente Comercial, Gerente de Recursos Humanos y el Director Médico.

Los costos por remuneraciones del personal clave, se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	557,005	514,190
Beneficios a corto plazo	61,642	67,493
Otros beneficios a largo plazo	684,829	570,157
	<u>1,303,476</u>	<u>1,151,840</u>

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	500,110	402,922
Impuesto a la renta diferido	(196,863)	38,624
	<u>303,247</u>	<u>441,546</u>

gf

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010 (3)</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	1,438,001	1,394,532
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 7)	<u>(215,700)</u>	<u>(209,180)</u>
Utilidad antes de impuestos	1,222,301	1,185,352
Menos - Ingresos exentos (1)	(1,519,175)	(1,158,660)
Menos - Amortización pérdidas tributarias	(404,904)	-
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>2,785,576</u>	<u>1,585,005</u>
	<u>645,797</u>	<u>217,165</u>
Base tributaria	2,083,798	1,611,697
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>500,110</u>	<u>402,922</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones de años anteriores que fueron declaradas como gastos no deducibles durante esos años y que al cierre del ejercicio fueron utilizadas.
- (2) Incluye principalmente provisiones, principalmente relacionadas a inventarios obsoletos, jubilación patronal, desahucio, entre otros.
- (3) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

**Situación fiscal -**

Durante los años 2008 a 2011, están sujetos a una posible fiscalización.

**Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**Impuesto a la renta diferido**

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará en los siguientes 12 meses	136,176	-	-
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	47,093	137,450	126,350
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará en los siguientes 12 meses	-	(77,355)	(33,189)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(35,465)	(109,154)	(103,596)
Total impuesto diferido activo, neto	<u>147,804</u>	<u>(49,059)</u>	<u>(10,435)</u>

Movimiento de la cuenta impuesto diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2010	(10,435)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(38,624)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	(49,059)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>196,863</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>147,804</u>

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

	Activos fijos	Jubilación patronal y desahucio	Amortización pérdidas tributarias	Provisiones obsolescencia y otras por pagar	Provisión incobrables	Total
Impuestos diferidos:						
Al 1 de enero de 2010	(103,596)	31,298	83,279	(33,189)	11,773	(10,435)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	(5,558)	(28,276)	5,800	(44,166)	33,576	(38,624)
Al 31 de diciembre del 2010	(109,154)	3,022	89,079	(77,355)	45,349	(49,059)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	73,689	39,746	(89,079)	213,531	(41,024)	196,863
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(35,465)</u>	<u>42,768</u>	-	<u>136,176</u>	<u>4,325</u>	<u>147,804</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011	2010
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>1,222,301</u>	<u>999,209</u>
Tasa impositiva vigente	24%	25%
	293,352	249,802
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>9,895</u>	<u>191,744</u>
Impuesto a la renta	<u>303,247</u>	<u>441,546</u>
Tasa efectiva	25%	44% (1)

(1) La variación corresponde a gastos que serán no deducibles permanentemente.

**18. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos/ utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<b>Año 2011</b>				
Provisión deterioro de cartera	164,420	73,278		237,698
Provisión obsolescencia de inventarios	901,570	493,835	(835,359)	560,046
<b>Pasivos corrientes</b>				
Bonos empleados	467,862	414,088	(336,648)	545,302
Beneficios sociales (1)	488,398	1,977,368	(1,681,320)	784,446
Participación laboral (2)	209,180	215,700	(209,180)	215,700
Provisión de voluciones	314,288	409,279	-	723,567
Total provisiones	<u>1,479,728</u>	<u>3,016,435</u>	<u>(2,227,148)</u>	<u>2,269,015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	703,362	144,000	(6,888)	840,474
Desahucio	65,562	-	-	65,562
Total provisiones por beneficios a empleados	<u>768,924</u>	<u>144,000</u>	<u>(6,888)</u>	<u>906,036</u>
<b>Año 2010</b>				
Provisión deterioro de cartera	232,578	-	(68,158)	164,420
Provisión obsolescencia de inventarios	538,376	1,229,239	(866,045)	901,570
<b>Pasivos corrientes</b>				
Bonos empleados	385,837	147,362	(65,337)	467,862
Beneficios sociales (1)	651,373	2,058,381	(2,221,356)	488,398
Participación laboral (2)	187,295	209,180	(187,295)	209,180
Provisión de voluciones	183,514	389,313	(258,539)	314,288
Total provisiones	<u>1,408,019</u>	<u>2,804,236</u>	<u>(2,732,527)</u>	<u>1,479,728</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	495,710	207,652	-	703,362
Desahucio	59,724	5,838	-	65,562
Total provisiones por beneficios a empleados	<u>555,434</u>	<u>213,490</u>	<u>-</u>	<u>768,924</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(2) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año US\$215,700(2010 - US\$209,180).

(3) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	8.7	8.7
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**19. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 1,992,000 y 1,929,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

El capital de la Compañía es poseído en un 99% por Setfirst Limited, domiciliada en Reino Unido, por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

gf

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados – Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación inicial de "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**21. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

G

\* \* \* \*

