

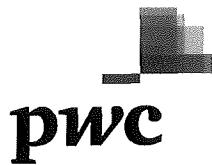
## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

#### **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, 17 de abril de 2015

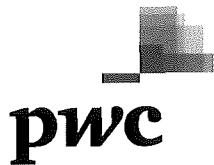
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año 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.



GlaxoSmithKline Ecuador S.A.  
Quito, 17 de abril de 2015

*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 2014, y 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).

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

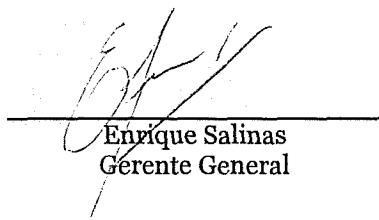
Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

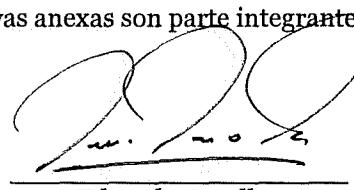
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	4,211,962	4,389,527
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	9	11,573,857	9,527,124
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	6,324,752	9,358,795
Otras cuentas por cobrar	10	191,341	430,730
Impuestos por recuperar	11	621,077	710,839
Inventarios	12	<u>8,751,564</u>	<u>10,907,986</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>31,674,553</u>	<u>35,325,001</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	13	2,048,557	2,021,695
Impuesto a la renta diferido	16	<u>768,511</u>	<u>339,350</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>2,817,068</u>	<u>2,361,045</u>
<b>Total activos</b>		<u>34,491,621</u>	<u>37,686,046</u>

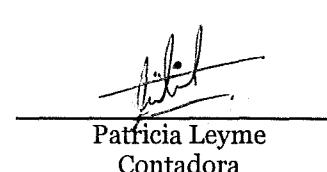
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Enrique Salinas  
Gerente General



Eduardo Cevallos  
Gerente Financiero

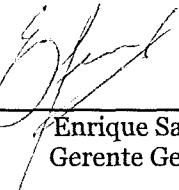


Patricia Leyme  
Contadora

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**PASIVOS Y PATRIMONIO**

PASIVO	Nota	2014	2013
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	4,091,294	3,360,718
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	4,694,980	9,880,273
Impuestos por pagar		721,533	781,644
Provisiones	17	1,467,262	2,380,831
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>10,975,069</u>	<u>16,403,466</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	18	1,634,136	1,494,102
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>1,634,136</u>	<u>1,494,102</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>12,609,205</u>	<u>17,897,568</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		19,920,000	19,920,000
Reserva legal		752,016	586,084
Resultados acumulados		1,210,400	(717,606)
<b>Total patrimonio</b>		<u>21,882,416</u>	<u>19,788,478</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>34,491,621</u>	<u>37,686,046</u>

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

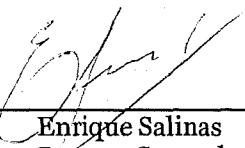
  
Enrique Salinas  
Gerente General  
Eduardo Cevallos  
Gerente Financiero  
Patricia Leyme  
Contadora

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

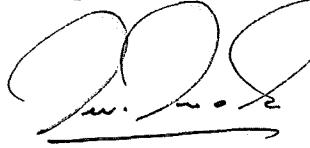
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas	9	49,299,836	50,287,229
Costo de productos vendidos	6	(31,409,274)	(29,756,828)
Utilidad bruta		17,890,562	20,530,401
Gastos administrativos	6	(4,185,962)	(4,780,805)
Gastos de venta	6	(11,213,303)	(13,206,900)
Otros egresos, neto	7	(175,318)	(175,261)
Utilidad operacional		2,315,979	2,367,435
Gastos financieros		(84,281)	(93,399)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		2,231,698	2,274,036
Impuesto a la renta	16	(92,414)	(416,683)
Utilidad neta del año		2,139,284	1,857,353
Otros resultado integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdida actuarial	17	(45,346)	(321,395)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>2,093,938</u>	<u>1,535,959</u>

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



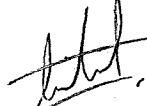

---

Enrique Salinas  
Gerente General




---

Eduardo Cevallos  
Gerente Financiero




---

Patricia Leyme  
Contadora

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

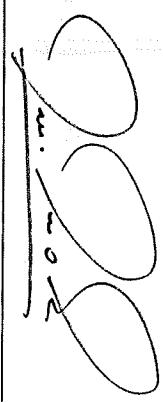
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de Libre disposición	Resultados acumulados Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	19,920,000	504,751	2,129,520	697	(460,824)	(3,841,626)	18,252,518
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2013.	-	-	-	-	-	(81,334)	-
Apropiación de la reserva legal	-	81,334	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,857,355	1,857,355
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(321,395)	(321,395)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	19,920,000	586,085	2,129,520	697	(460,824)	(2,387,000)	19,788,478
Resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de mayo del 2014.	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de la reserva legal	-	105,932	-	-	-	(165,932)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	2,139,284	2,139,284
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(45,346)	(45,346)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>19,920,000</u>	<u>782,017</u>	<u>2,129,520</u>	<u>697</u>	<u>(460,824)</u>	<u>(458,994)</u>	<u>21,882,416</u>

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

  
Enrique Salinas  
Gerente General

  
Eduardo Cevallos  
Gerente Financiero

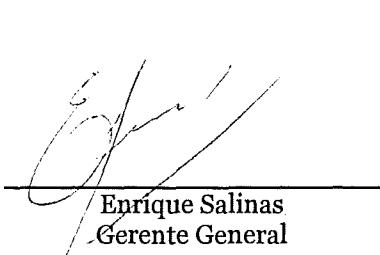
  
Patricia Leyme  
Contadora

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

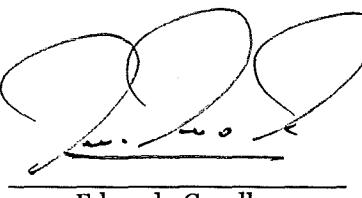
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,231,698	2,274,036
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	359,081	399,908
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	241,838	39,000
Provisión por obsolescencia de inventarios	10	538,465	260,167
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	94,690	33,263
		3,465,772	3,006,375
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a Clientes		(2,288,571)	(1,103,012)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		3,034,043	(8,835,222)
Otras cuentas por cobrar		239,390	(45,590)
Impuestos por recuperar		89,762	(21,515)
Inventarios		1,617,957	(548,428)
Proveedores y otras cuentas por pagar		730,576	(625,087)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(5,185,293)	(13,136,811)
Impuestos por pagar		(60,114)	149,589
Provisiones	17	(913,569)	317,081
Impuesto a la renta causado	16	(521,575)	(614,718)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		208,378	(21,457,338)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	13	(711,691)	(878,485)
Ventas de propiedades, planta y equipo	13	325,748	524,872
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(385,943)	(353,613)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(177,565)	(21,810,951)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,389,527	26,200,478
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	4,211,962	4,389,527

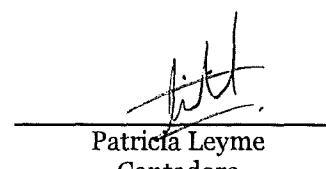
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Enrique Salinas  
Gerente General



Eduardo Cevallos  
Gerente Financiero



Patricia Leyme  
Contadora

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (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 99.99% 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 15).

**Operaciones:** GlaxoSmithKline Ecuador S.A. posee dos líneas de productos, los denominados “Farma”, constituidos por todos los productos de venta bajo prescripción médica cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y los productos de “Consumo” denominados “Venta libre”. Aproximadamente el 81% de sus ventas son de la línea farmacéutica y el 19% restante corresponde a la línea de “Venta libre”. Sus ventas las realiza a través de distribuidores tales como: Difare, Farcomed, Econofarm y Farmaenlace, que cubren el 50% del total de ingresos. Los clientes finales se focalizan en los del sector público y el sector privado.

**Fijación de Precios:** Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de productos denominados “Farma” se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2014, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público y presenta tres regímenes: i) Regulado: que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores. La aplicación de este reglamento será a partir del 28 de julio del 2015, previo a la emisión final del listado de productos estratégicos y sus precios techo por parte del Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano.

**Desarrollo de Negocios:** El 2 de marzo de 2015, GlaxoSmithKline PLC anunció la conclusión de la transacción de tres partes con su similar Novartis AG que involucra los negocios de Consumer Healthcare, Vacunas y Oncología. Como parte de este proceso la Administración de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. no ha estimado una fecha en la cual dicha transacción tenga efectos a nivel local.

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

**Situación financiera mundial:** En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. Al momento, no se prevé tener un impacto significativo sobre las operaciones de la Compañía, sin embargo, dependiendo de la evolución de lo mencionado se pondría en acción planes que permitan mitigar sus efectos.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 15 de abril de 2015 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.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo 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.

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

#### 2.2 Traducción de moneda extranjera

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

##### (b) Transacciones y saldos

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

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1. Clasificación**

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representadas en el estado de situación financiera por las cuentas 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

##### **2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

###### **Reconocimiento -**

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

###### **Medición inicial -**

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

###### **Medición posterior -**

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

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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 recuperados hasta 60 días. Debido a que la mayor parte de sus productos es vendido a través de sus principales distribuidores, a un plazo de hasta 60 días, se comienza a realizar la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas por cobrar superiores a esa fecha.
  - (ii) **Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por GlaxoSmithKline Trading Services y GlaxoSmithKline Biologicals, 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:** Se incluyen préstamos a empleados que se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. También se registran en esta cuenta reclamos judiciales los mismos que están totalmente provisionados.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. 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 los empleados que tienen acceso a este beneficio en 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 devengan intereses y se liquidan hasta en 90 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 la denomina obsolescencia.

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

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

#### **2.6 Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo 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:

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

<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 que tienen acceso a este beneficio 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 4to 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 de 2014 y 2013 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reverisiones 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 2014 y del 2013, 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.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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.

**Impuesto a la renta diferido**

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

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

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.

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **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 y Desahucio):**

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y de desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% y 7% para los años 2014 y 2013, respectivamente, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales a partir del 2013 por modificaciones en la NIC 19 (beneficios a empleados) se

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

reconocen inmediatamente en otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a resultados del año.

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.

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

### **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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

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:** Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo.
- **Provisiones para estimar el deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Se realizan considerando la probabilidad de recuperación de la cobranza en los plazos de crédito establecidos. Se realiza provisiones también sobre otras cuentas por cobrar que están en procesos judiciales, 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 se revertirán en el futuro. El activo por impuesto diferido originado de las provisiones sobre gastos no deducibles del ejercicio, que tributariamente serán considerados para el siguiente ejercicio fiscal siguiente (desautoglosa), considera el criterio de la Administración sobre el derecho del mismo a su tratamiento, criterio que parcialmente podría no ser compartido por el ente fiscal en futuras fiscalizaciones.

## **4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

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

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas. El Departamento Financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Compañía cuenta por escrito con políticas para la administración general de riesgos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Adicional a lo indicado en la Nota 1 y en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, los precios son fijados y/o revisados por la Autoridad legal Competente de acuerdo a los parámetros, hasta la fecha de aplicación del nuevo Reglamento mencionado en la misma nota y que será 28 de julio del 2015. Hasta esta fecha los productos de la línea farmacéutica que constituyen el 81% de sus ventas se venderán a precios controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales. Esta fijación de precios 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.

**(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 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, cadenas de supermercados, entre otros. Las ventas del sector público representan aproximadamente el 25 % del ingreso, el 75% corresponde al sector privado.

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

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(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.

	Menos de 1 Año
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,091,294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,694,980
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,360,718
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,880,273

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y del 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	4,694,980	9,880,273
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,091,294	3,360,718
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(4,211,962)</u>	<u>(4,389,527)</u>
Deuda neta	4,574,312	8,851,464
Total Patrimonio	<u>21,882,416</u>	<u>19,788,478</u>
Capital total	<u>26,456,728</u>	<u>28,639,942</u>
Ratio de Apalancamiento	17%	31%

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2014		2013	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>4,211,962</u>	-	<u>4,389,527</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales a entidades públicas y privadas	<u>11,573,857</u>	-	<u>9,527,124</u>	-
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	<u>6,324,752</u>	-	<u>9,358,795</u>	-
Otras cuentas por cobrar	<u>191,341</u>	-	<u>430,730</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u><b>22,301,912</b></u>	<u>-</u>	<u><b>23,706,176</b></u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>4,091,294</u>	-	<u>3,360,718</u>	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>4,694,980</u>	-	<u>9,880,273</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u><b>8,786,274</b></u>	<u>-</u>	<u><b>13,240,991</b></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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

<b>2014</b>	<b>Costos de ventas</b>	<b>Gastos de administración</b>	<b>Gastos de venta</b>	<b>Total</b>
Adquisición de productos importados (1)	31,409,274	-	-	31,409,274
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	45,923	35,521	81,444
Participación laboral	-	140,541	253,288	393,829
Depreciaciones	-	126,044	231,908	357,952
Energía y agua	-	94,802	200,669	295,471
Gastos de viaje	-	234,307	215,037	449,344
Seguros	-	6,298	359,284	365,582
Impuestos y contribuciones	-	142,247	108,894	251,141
Fletes	-	-	263,086	263,086
Servicios profesionales	-	650,528	136,720	787,248
Provisión incobrables	-	-	241,838	241,838
Arriendos	-	209,988	137,650	347,638
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,501,971	3,350,201	4,852,172
Publicidad y promociones	-	1,585	950,890	952,475
Beneficios sociales (2)	-	382,736	920,035	1,302,771
Otros (3)	-	648,992	3,808,282	4,457,274
	<b>31,409,274</b>	<b>4,185,962</b>	<b>11,213,303</b>	<b>46,808,539</b>
<b>2013</b>				
Adquisición de productos importados (1)	29,756,828	-	-	29,756,828
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	18,384	94,214	112,598
Participación laboral	-	96,019	305,281	401,301
Depreciaciones	-	124,734	273,299	352,573
Energía y agua	-	76,821	178,600	255,421
Gastos de viaje	-	243,193	333,147	576,340
Seguros	-	40,979	278,499	319,478
Impuestos y contribuciones	-	168,155	165,452	333,606
Fletes	-	-	353,415	353,415
Servicios profesionales	-	435,204	111,278	546,483
Provisión incobrables	-	-	158,000	158,000
Arriendos	-	150,685	180,805	331,491
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,549,462	3,689,009	5,238,471
Publicidad y promociones	-	1,445	1,117,091	1,118,536
Beneficios sociales (2)	-	1,320,788	1,013,000	2,333,788
Otros (3)	-	554,934	4,955,809	5,510,743
	<b>29,756,828</b>	<b>4,780,805</b>	<b>13,206,900</b>	<b>47,699,072</b>

- (1) Incluye costos de importación como: fletes, empaques y reempaques, impuesto a la salida de divisas, entre otros recargos, se muestra neto de descuentos recibidos de sus relacionadas.
- (2) En el año 2013 el incremento en beneficios sociales se presenta por el pago de bonos a discreción de la Compañía al Gerente General por su jubilación.
- (3) Incluye conceptos menores relacionados con auspicios, eventos públicos, patrocinios y pautaje.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. OTROS EGRESOS, NETO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia (pérdida) por venta de activos fijos	33,638	(52,438)
Gastos varios	<u>(208,956)</u>	<u>(122,823)</u>
	<u>(175,318)</u>	<u>(175,261)</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	119,000	115,791
Bancos nacionales	4,066,832	4,183,524
Bancos del exterior	<u>26,130</u>	<u>90,213</u>
	<u>4,211,962</u>	<u>4,389,527</u>

No existen restricciones sobre estos depósitos a la vista.

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

Composición:

	Ventas		Cuentas por cobrar clientes	
	Al 31 de diciembre	2014	Al 31 de diciembre	2013
Clientes privados	34,651,822	39,484,126	8,433,703	6,717,721
Clientes públicos	14,648,015	10,803,103	3,752,942	3,223,900
Provisión por deterioro	49,299,836	50,287,229	12,186,645	9,941,621
	-	-	(612,788)	(414,497)
	<u>49,299,836</u>	<u>50,287,229</u>	<u>11,573,857</u>	<u>9,527,124</u>

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

Días	<u>2014</u>	<u>2013</u>
0 - 60	9,724,548	8,946,912
61 - 120	1,229,826	123,272
121 - 180	348,564	312,719
181 - 360	58,803	104,095
361 y más	<u>824,904</u>	<u>454,623</u>
	<u>12,186,645</u>	<u>9,941,621</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por deterioro es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	414,497	383,867
Incrementos	241,839	39,000
Utilizaciones	<u>(43,548)</u>	<u>(8,370)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>612,788</u>	<u>414,497</u>

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empleados	218,079	311,882
Otras	424,385	569,971
(-) Provisión por deterioro en procesos legales (1)	<u>(451,123)</u>	<u>(451,123)</u>
	<u>191,341</u>	<u>430,730</u>

- (1) Corresponde a la provisión para cubrir pérdidas de cartera que actualmente se encuentran en procesos legales, bajo el rubro de otras cuentas por cobrar.

**11. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la Fuente (1)	621,077	701,677
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	9,162
	<u>621,077</u>	<u>710,839</u>

- (1) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por parte de clientes; se incluye US\$621,077 (2013: US\$701,677) de retenciones a ser compensadas parcialmente con el impuesto a la renta del presente año, como parte del saldo del año 2012 se incluyen US\$62,008 de retenciones de años anteriores que fueron recuperados en el 2013.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. INVENTARIOS**

Composición:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Productos terminados	7,179,430	9,692,414
Productos terminados en tránsito (1)	2,669,492	1,866,775
Material de empaque	49	43
(-) Provisión por obsolescencia (2)	(1,097,408)	(651,246)
	<b>8,751,564</b>	<b>10,907,986</b>

(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.

(2) El movimiento de esta provisión es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldos al 1 de enero	651,246	474,234
Incrementos	538,465	260,167
Utilizaciones	(92,303)	(83,156)
Saldos al 31 de diciembre	<b>1,097,408</b>	<b>651,246</b>

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 13. ACTIVOS FIJOS

Los activos de la Compañía se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Equipos</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Activos en tránsito</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>								
Costo	27,650	184,494	313,863	377,175	2,079,199	4,686	75,014	3,062,081
Depreciación acumulada	(15,037)	(53,039)	(88,462)	(176,082)	(660,043)	(528)	-	(994,091)
Valor en libros	<u>12,613</u>	<u>131,455</u>	<u>225,401</u>	<u>201,093</u>	<u>1,418,256</u>	<u>4,158</u>	<u>75,014</u>	<u>2,067,990</u>
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	-	-	22,074	92,624	756,762	-	7,024	878,484
Bajas	-	-	-	-	-	-	(82,038)	(82,038)
Ventas	-	(3,434)	-	(12,163)	(764,120)	-	-	(779,717)
Depreciación de Ventas y bajas	-	2,503	-	8,920	325,462	-	-	336,885
Depreciación	(1,983)	(15,769)	(30,260)	(88,090)	(263,806)	-	-	(399,908)
Valor en libros	<u>10,630</u>	<u>114,755</u>	<u>217,215</u>	<u>202,384</u>	<u>1,472,554</u>	<u>4,158</u>	<u>-</u>	<u>2,021,696</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo	27,650	181,060	335,937	457,635	2,071,842	4,686	-	3,078,811
Depreciación acumulada	(17,020)	(66,305)	(118,722)	(255,253)	(599,288)	(528)	-	(1,057,115)
Valor en libros	<u>10,630</u>	<u>114,755</u>	<u>217,215</u>	<u>202,383</u>	<u>1,472,554</u>	<u>4,158</u>	<u>-</u>	<u>2,021,696</u>
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	-	720	874	44,079	666,018	-	-	711,691
Bajas	-	-	-	-	-	(979)	(979)	(979)
Ventas	-	(5,869)	-	(108,556)	(602,214)	-	-	(716,639)
Depreciación de Ventas y bajas	-	4,889	-	79,608	307,373	-	-	391,870
Depreciación	(1,962)	(17,490)	(30,608)	(102,340)	(206,682)	-	-	(359,081)
Valor en libros	<u>8,668</u>	<u>97,005</u>	<u>187,481</u>	<u>115,175</u>	<u>1,637,049</u>	<u>4,158</u>	<u>(979)</u>	<u>2,048,557</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo	27,650	175,911	336,811	393,159	2,135,646	4,686	(979)	3,072,884
Depreciación acumulada	(18,982)	(78,906)	(149,329)	(277,984)	(498,597)	(528)	-	(1,024,326)
Valor en libros	<u>8,668</u>	<u>97,005</u>	<u>187,481</u>	<u>115,175</u>	<u>1,637,049</u>	<u>4,158</u>	<u>(979)</u>	<u>2,048,557</u>

#### 14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	1,562,383	769,097
Proveedores exterior	274,612	19,371
Honorarios	63,699	78,903
Eventos	130,114	544,442
Cuentas por pagar plan auto (1)	420,202	446,034
Otros (2)	<u>1,640,284</u>	<u>1,502,871</u>
	<u>4,091,294</u>	<u>3,360,718</u>

(1) Ver Nota 2.6.

(2) Estas provisiones que corresponden principalmente a impuesto a la salida de divisas y publicidad 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Exportación de producto terminado</u></b>		
Glaxo Services Corporate	-	1,326
GlaxoSmithkline Export Panamá	-	35,000
	<u>-</u>	<u>36,326</u>
<b><u>Compras de inventario</u></b>		
GlaxoSmithKline Trading Services	11,292,030	12,503,786
GlaxoSmithkline Export Panamá	13,054,982	11,576,663
GlaxoSmithkline Brasil	227,897	1,164,306
GlaxoSmithKline - Export	27,192	766,633
GlaxoSmithKline Biologicals S.A. - Bélgica	741,934	1,170,255
GlaxoSmithKline - Costa Rica	797,460	1,976,432
Beechman NY Inc Pharma	19,022	231,169
Stanford Miller Ireland	78,717	232,285
GlaxoSmithkline S.A. - Argentina	-	361,710
GSK Consumer Trading Services Ltd	1,487,523	-
GlaxoSmithKline Consumer	171,598	-
GlaxoSmithKline - México	-	33,306
GlaxoSmithKline - Chile	-	810,000
ViiV Healthcare Trading	3,291,600	920,400
(-) Descuentos recibidos (1)	(6,300,000)	(9,300,000)
	<u>24,889,955</u>	<u>22,446,945</u>
<b><u>Pago por servicios administrativos</u></b>		
Glaxo Services Unlimited	629	17,851
Smithkline Beecham Corporate C	3,524	-
	<u>4,153</u>	<u>17,851</u>
<b><u>Pago por reembolsos</u></b>		
GlaxoSmithKline Biologicals S.A	<u>93,167</u>	<u>89,211</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Cuentas por cobrar comerciales</u></b>		
GlaxoSmithKline Trading Services (1)	5,950,000	8,361,000
GlaxoSmithKline Biologicals	372,073	847,128
Glaxo Group Ltd.	1,326	1,326
GlaxoSmithKline - Venezuela	1,311	1,311
GlaxoSmithKline - LTDA	-	113,000
GlaxoSmithKline Export Panamá S.A.	12	35,000
GlaxoSmithKline - Argentina	30	30
	<u>6,324,752</u>	<u>9,358,795</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>		
GlaxoSmithKline Export Panamá	1,996,313	3,112,394
GSK Consumer Trading Servic	1,175,993	-
GlaxoSmithKline Trading Services	1,471,663	4,914,945
GlaxoSmithKline Brasil	-	140,120
GlaxoSmithKline Export Ltd.	-	53,785
GlaxoSmithKline Biologicals S.A. - Bélgica	-	123,011
GlaxoSmithKline Beechman NY Inc. Pharma	13,327	128,163
GlaxoSmithKline International Costa Rica	-	431,001
Stafford Miller Ireland	-	85,240
GlaxoSmithKline Services Unlimited	3,524	74,227
GlaxoSmithKline Argentina	33,444	15,220
Smithkline Beecham Corporate	629	-
GlaxoSmithKline - Chile	87	87
ViiV Healthcare Trading	-	802,081
	<u>4,694,980</u>	<u>9,880,273</u>

- (1) Descuentos soportados en el convenio de concesión de descuentos por volumen suscritos con GlaxoSmithKline Trading Services (USD \$5,950,000) y GlaxoSmithKline Biologicals S.A.(USD \$350,000), estas entidades reconocieron a la Compañía descuentos aplicables a las compras de productos adquiridos en 2014 y 2013. 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.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye 6 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.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	786,578	705,142
Beneficios a corto plazo	79,934	243,614
Otros beneficios a largo plazo	<u>18,718</u>	<u>7,750</u>
	<u><u>885,230</u></u>	<u><u>956,506</u></u>

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

(a) Composición del gasto impuesto a la renta:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	521,575	614,718
Impuesto a la renta diferido	<u>(429,161)</u>	<u>(198,035)</u>
	<u><u>92,414</u></u>	<u><u>416,683</u></u>

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	2,625,527	2,675,339
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 6)	<u>(393,829)</u>	<u>(401,301)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>2,231,698</u>	<u>2,274,038</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>139,097</u>	<u>520,135</u>
Base tributaria	2,370,795	2,794,173
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>521,575</u></u>	<u><u>614,718</u></u>

- (1) Incluye principalmente provisiones relacionadas gratificaciones, bonos, comisiones, por inventarios obsoletos, jubilación patronal por un monto de US\$3,445,323 (2013: US\$2,806,921), netos de provisiones declaradas como gastos no deducibles en años anteriores y que al cierre del presente ejercicio fueron utilizadas, por un monto de US\$3,306,226 (2013: US\$2,286,786).

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(c) Impuesto diferido**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Impuestos diferidos activos:</b>		
Impuesto diferido activo que se recuperará en los siguientes 12 meses	714,769	170,840
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses		
	128,229	217,433
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará en los siguientes 12 meses	(74,487)	(48,924)
<b>Total impuesto diferido activo, neto</b>	<b>768,511</b>	<b>339,350</b>

Movimiento de la cuenta impuesto diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2013	141,315
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>198,035</u>
Al 31 de diciembre del 2013	339,350
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>429,161</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<b>768,511</b>

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

	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>			<b>Saldo</b>
		<b>Activos fijos</b>	<b>Jubilación patronal y desahucio</b>	<b>Provisiones obsolescencia y otras por pagar</b>	
Al 1 de Enero de 2013		(52,805)	36,983	139,618	17,519
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos		<u>3,881</u>	<u>4,735</u>	<u>193,651</u>	<u>(4,232)</u>
Al 31 de diciembre de 2013		(48,924)	41,718	333,269	13,287
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos		<u>(25,563)</u>	<u>(18,451)</u>	<u>451,501</u>	<u>21,674</u>
Al 31 de diciembre de 2014		<b>(74,487)</b>	<b>23,267</b>	<b>784,770</b>	<b>34,961</b>
					<b>768,511</b>

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>2,231,698</u>	<u>2,274,038</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	490,974	500,288
Efectos fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	30,601	114,430
Impuesto diferido	(429,161)	(198,035)
	<u>(398,560)</u>	<u>(83,605)</u>
Impuesto a la renta	<u>92,414</u>	<u>416,683</u>
Tasa efectiva	4%	18%

#### **(d) Otros Asuntos – Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que las mismas ratifican la posición adoptada para el tratamiento de transacciones relacionadas con:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;

#### **Situación fiscal -**

Durante los años 2011 a 2014, 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\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 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.

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, 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 transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

## 17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/ utilizaciones y otros</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2014</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Bonos empleados	641,136	192,159	(570,103)	263,192
Beneficios sociales (1)	939,873	243,102	(701,066)	481,909
Participación laboral (2)	401,301	393,829	(401,301)	393,829
Provisión devoluciones	398,521	286,394	(356,583)	328,332
Total provisiones	<u>2,380,831</u>	<u>1,115,484</u>	<u>(2,029,053)</u>	<u>1,467,262</u>
<b>Año 2013</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Bonos empleados	534,073	458,655	(351,592)	641,136
Beneficios sociales (1)	938,518	2,153,172	(2,151,817)	939,873
Participación laboral (2)	226,375	401,301	(226,375)	401,301
Provisión devoluciones	364,783	33,738	-	398,521
Total provisiones	<u>2,063,749</u>	<u>3,046,866</u>	<u>(2,729,784)</u>	<u>2,380,831</u>

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

(2) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año 2014 por US\$393,829 (2013 por US\$401,301).

## 18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	1,456,604	1,339,180
Desahucio	<u>177,532</u>	<u>154,922</u>
	<u>1,634,136</u>	<u>1,494,102</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	17.45%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.8	7.9
Jubilados a la fecha	2	2
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.

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	1,339,861	826,649	154,923	244,514
Costos por servicios corrientes	93,284	66,578	24,930	21,028
Costos por intereses	90,679	57,845	10,619	17,116
Pérdidas actuariales (Ganancias actuariales) (1)	58,287	448,590	(12,940)	(127,735)
(Beneficios pagados)	(76,171)	(35,752)	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(49,336)</u>	<u>(24,049)</u>	-	-
Al 31 de diciembre	<u>1,456,604</u>	<u>1,339,861</u>	<u>177,532</u>	<u>154,923</u>

Los importes reconocidos en los resultados (costos y gastos) son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos por servicios corrientes	93,284	66,578	24,930	21,028
Costos por intereses	90,679	57,845	10,619	17,116
(Beneficios pagados)	(76,171)	(35,752)	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(49,336)</u>	<u>(24,049)</u>	-	-
Al 31 de diciembre	<u>58,456</u>	<u>64,622</u>	<u>35,549</u>	<u>38,144</u>

(1) Son determinadas por el estudio actuarial, y registradas dentro de los Otros resultados integrales en el año en que se originan.

## **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **19. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden 1,992,000 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.

#### **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 sucesos 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 2014 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.

\* \* \* \*