

# **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017**

### **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, 14 de mayo de 2018

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. en adelante (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2017 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).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

GlaxoSmithKline Ecuador S.A.  
Quito, 14 de mayo de 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

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

La Administración de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

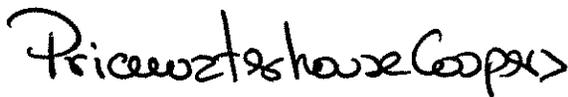
GlaxoSmithKline Ecuador S.A.

Quito, 14 de mayo de 2018

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011



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

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	3,520,402	3,675,844
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	9	8,702,548	8,735,613
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14	8,060,780	8,673,168
Otras cuentas por cobrar	10	1,509,384	1,481,763
Impuestos por recuperar	16	2,294,553	1,709,511
Inventarios	11	<u>7,067,071</u>	<u>8,023,327</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u><b>31,154,738</b></u>	<u><b>32,299,226</b></u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	12	875,267	451,939
Activos intangibles		1,682,000	1,682,000
Impuesto a la renta diferido	16	<u>857,282</u>	<u>1,062,822</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u><b>3,414,549</b></u>	<u><b>3,196,761</b></u>
<b>Total activos</b>		<u><u><b>34,569,287</b></u></u>	<u><u><b>35,495,987</b></u></u>

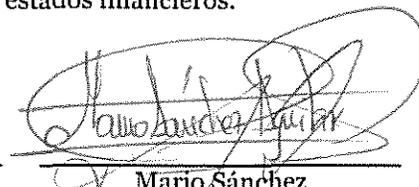
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Eduardo Araoz  
Gerente General



Sebastián Carrillo  
Gerente Financiero



Mario Sánchez  
Contador General

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

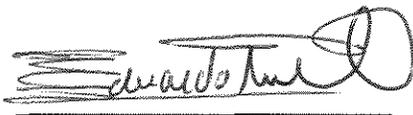
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	2,476,747	3,198,822
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	3,668,857	4,339,956
Impuestos por pagar	17	697,959	1,412,889
Provisiones	17	<u>1,754,308</u>	<u>1,784,578</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>8,597,871</u>	<u>10,736,245</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	18	<u>2,652,848</u>	<u>2,433,143</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>2,652,848</u>	<u>2,433,143</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>11,250,719</u>	<u>13,169,388</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		19,920,000	19,920,000
Reserva legal		1,017,211	980,142
Resultados acumulados		<u>2,381,357</u>	<u>1,426,457</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>23,318,568</u>	<u>22,326,599</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>34,569,287</u>	<u>35,495,987</u>

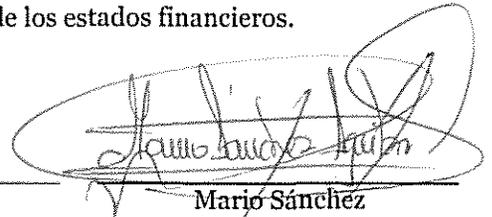
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Eduardo Araoz  
Gerente General



Sebastián Carrillo  
Gerente Financiero



Mario Sánchez  
Contador General

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas	9	47,075,142	49,051,819
Costo de productos vendidos	6	<u>(29,076,065)</u>	<u>(31,632,006)</u>
Utilidad bruta		17,999,077	17,419,814
Gastos administrativos	6	(5,045,190)	(5,597,636)
Gastos de venta	6	(10,552,265)	(10,090,183)
Otros gastos, neto	7	<u>(530,618)</u>	<u>(362,910)</u>
Utilidad operacional		1,871,004	1,369,085
Gastos financieros, neto		<u>(53,495)</u>	<u>(136,509)</u>
Utilidad antes de impuestos		1,817,509	1,232,576
Impuesto a la renta	16	<u>(780,798)</u>	<u>(861,880)</u>
Utilidad neta del año		1,036,711	370,695
Otros resultado integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdida actuarial		<u>(44,742)</u>	<u>(176,684)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>991,969</u></u>	<u><u>194,011</u></u>

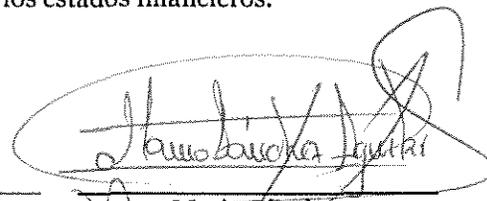
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Eduardo Araoz  
Gerente General



Sebastián Carrillo  
Gerente Financiero



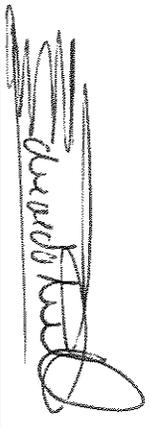
Mario Sánchez  
Contador General

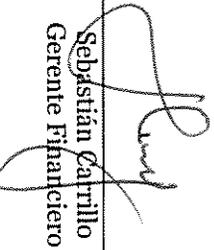
GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

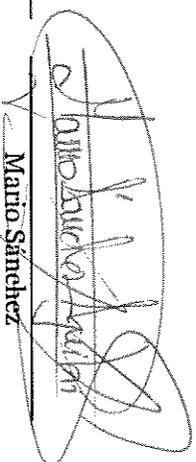
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de libre disposición	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2016	19,920,000	923,028	2,129,520	697	(460,824)	(379,137)	22,133,284
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de abril de 2016:							
Apropiación de la reserva legal	-	57,114	-	-	-	-	(57,114)
Ajuste de libre disposición	-	-	-	(697)	-	-	(697)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	370,695	370,695
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(176,684)	(176,684)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	19,920,000	980,142	2,129,520	-	(460,824)	(242,240)	22,326,599
Resolución de la Junta General de Accionistas del 27 de abril de 2017:							
Apropiación de la reserva legal	-	37,069	-	-	-	-	(37,069)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,036,711	1,036,711
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(44,742)	(44,742)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	19,920,000	1,017,211	2,129,520	-	(460,824)	712,660	23,318,568

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

  
Eduardo Araoz  
Gerente General

  
Sebastián Carrillo  
Gerente Financiero

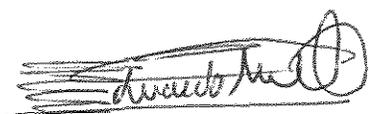
  
Mario Sánchez  
Contador General

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		1,817,509	1,232,576
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	137,123	131,305
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	18,149	200,847
Provisión por obsolescencia de inventarios	11	1,304,564	1,179,086
Bajas de activos fijos		(12,363)	158,367
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	<u>301,641</u>	<u>254,642</u>
		3,566,624	3,156,822
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar a clientes		14,916	(772,734)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(1,548,767)	5,756,277
Otras cuentas por cobrar		(27,621)	1,104,360
Impuestos por recuperar		(585,042)	(703,989)
Inventarios		(348,308)	1,587,187
Proveedores y otras cuentas por pagar		(722,075)	(2,341,548)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(671,099)	(2,696,795)
Impuestos por pagar		(9,237)	55,813
Provisiones		(30,270)	280,770
Provisiones por beneficios a empleados		<u>(126,679)</u>	<u>(102,359)</u>
		(487,560)	5,323,804
Impuesto a la renta pagado		<u>(1,280,949)</u>	<u>(960,725)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(1,768,509)	4,363,079
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	13	(597,885)	(157,328)
Ventas de activos fijos	13	49,797	19,491
Inversión financiera neta en entidades relacionadas		<u>2,161,155</u>	<u>(5,899,625)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>1,613,067</u>	<u>(6,037,462)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(155,442)	(1,674,383)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,675,844</u>	<u>5,350,227</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>3,520,402</u>	<u>3,675,844</u>

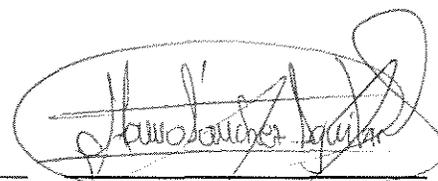
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Eduardo Araoz  
Gerente General



Sebastián Carrillo  
Gerente Financiero



Marió Sánchez  
Contador General

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

**Constitución y objeto social:** GlaxoSmithKline Ecuador S.A. (en adelante 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 sus compañías relacionadas GlaxoSmithKline Export Panamá y 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 16).

**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 73% de sus ventas son de la línea farmacéutica y el 27% 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 52 % 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 de 2015, 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 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 del listado de precios techos publicado por el Consejo, entró en vigencia a partir del 8 de abril de 2016.

**Desarrollo de Negocios:** El 2 de marzo de 2015, a nivel global Glaxosmithkline PLC y Novartis AG firmaron un acuerdo correspondiente a una transacción tripartita que establece la compra por parte de Glaxosmithkline de las líneas de consumo y vacunas y de igual manera la venta de productos oncológicos. Con la finalidad de dar reconocimiento a la transacción global relacionada, a nivel local la Compañía y Novartis Ecuador S.A. firmaron un acuerdo de negociación el 2 de marzo de 2015. De esta negociación

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

local, se determinó que la línea de negocio de vacunas de Novartis Ecuador S.A. sería vendida a la Compañía. Adicionalmente, en la línea de negocio de Consumo se establecieron acuerdos comerciales entre las partes locales para la transferencia de derechos de comercialización sobre determinados productos.

En base a lo acordado entre las partes, en el año 2015 se realizó la aceptación de las transacciones y se acordó un valor de pago de la Compañía a Novartis Ecuador S.A. por US\$1,793,000.

En Ecuador se perfeccionó los términos de la negociación global entre las partes y con fecha 16 de marzo de 2016, las partes firmaron un acuerdo de comunicación en el cual se definen los lineamientos de la negociación aplicable al territorio ecuatoriano. La Compañía obtuvo la transferencia de los derechos de comercialización de la línea de negocio de consumo y vacunas para lo cual, registró un valor por adquisición de inventario de US\$300,000 y reconoció un activo intangible por los derechos de comercialización de US\$1,682,000.

**Situación económica del país:** Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de mejora, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y siguen implementando medidas económicas como financiamiento del déficit fiscal, mediante la emisión de bonos del Estado y organismos internacionales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. A pesar del anuncio de recortes en el gasto fiscal, la falta de incentivos en el sector privado sigue generando un estancamiento en la demanda. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio de 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía no 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 cualquier efecto.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 24 de abril de 2018 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 2017, 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

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre de 2017, 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>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para iniciados ejercicios a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
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 del 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

En relación a la NIIF 15 “Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes” y la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables y los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no se espera impacto a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo las consideraciones del nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido principalmente a que la cartera se recupera en un plazo de hasta 60 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por lo que si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

#### **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 DE 2017 (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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representadas en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar. Corresponden a 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.

##### 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 DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por distribuidores y clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta 60 días. Debido a que la mayor parte de sus productos es vendido a través de sus principales distribuidores, a un plazo de hasta 60 días, se comienza a realizar la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas por cobrar superiores a esa fecha.
  - (ii) Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por GlaxoSmithKline Trading Services y GlaxoSmithKline Export Panamá S.A, por descuentos otorgados a GlaxoSmithKline Ecuador S.A. aún no pagados y/o préstamos. 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 los siguientes conceptos:
    - Préstamos a empleados: que se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
    - Reclamos judiciales: los mismos que están totalmente provisionados.
    - Préstamos política compra de vehículos: estos préstamos generan interés implícito basados en la normativa NIIF, para el cierre del periodo la tasa que se aplicó fue la del Banco Central por 11.83% anual.
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
  - ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan hasta en 90 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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, 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

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Los vehículos se encuentran bajo la política de “Company Car”, que son adquiridos para luego ser vendidos a los empleados que tienen acceso a este beneficio y se deprecian a 4 años. Al término de este período se dispone para la venta al precio justo de mercado. Se notifica que la Compañía a partir del año 2015, cambio la política de plan auto y procedió con la venta de la mayor parte de los vehículos que formaban parte del saldo de activos fijos.

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

#### 2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos son registrados al costo, la vida útil del activo intangible es indefinida.

El activo intangible de la Compañía corresponde a los derechos de comercialización de la línea de negocio de vacunas que adquirió la Compañía a Novartis Ecuador S.A. Ver Nota 1 Desarrollo de Negocios.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

#### 2.8 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

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

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y 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.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%. 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.

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

##### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

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

#### **2.10 Beneficios a los empleados**

**2.10.1 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.

#### **2.10.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):**

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 4.04% (2016: 4.14%) equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos, 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

#### **2.11 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.

#### **2.12 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.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

#### **2.14 Gastos financieros, neto**

Los Gastos financieros neto comprende gastos bancarios y los ingresos financieros generado por los intereses ganados de las inversiones relacionadas.

La compañía durante el 2017 realizó una reclasificación de presentación en el estado de resultados de 2016, reclasificando de otros egresos, netos el ingreso por intereses de las inversiones con relacionadas a gastos financieros netos por un monto de \$ 18.204

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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. 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, se consideran de baja responsabilidad por las cuales se provisiona el 100% del monto registrado.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- **Provisiones por devoluciones de producto terminado:** la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de su impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. El activo por impuesto diferido originado de las provisiones sobre gastos no deducibles del ejercicio, que tributariamente serán considerados para el siguiente ejercicio fiscal siguiente (desautoglosa), considera el criterio de la Administración sobre el derecho del mismo a su tratamiento, criterio que parcialmente podría no ser compartido por el ente fiscal en futuras fiscalizaciones.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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. Adicional a lo indicado en la Nota 1 y en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes establecidas, los precios son fijados y/o revisados por la Autoridad legal Competente de acuerdo a los parámetros establecidos en el decreto 400 (Reglamento para la fijación de medicamentos de uso y consumo humano). Los productos de la línea farmacéutica que constituyen el 81% de las ventas, se comercializan a precios controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.
- (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. De ser necesario, el financiamiento proviene de operaciones con sus compañías relacionadas.

(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 Compañía.

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 19 % del ingreso, el 81% 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 DE 2017**  
(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 mantenidos 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 <u>1 año</u>
<b><u>Al 31 de diciembre de 2017</u></b>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,476,747
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,668,857
<b><u>Al 31 de diciembre de 2016</u></b>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,198,822
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,339,956

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 de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,668,857	4,339,956
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,476,747	3,198,822
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,520,402)</u>	<u>(3,675,844)</u>
Deuda neta	2,625,202	3,862,934
Total patrimonio	<u>23,318,568</u>	<u>22,326,599</u>
Capital total	<u>25,943,770</u>	<u>26,189,533</u>
Ratio de apalancamiento	11%	17%

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,520,402	3,675,844
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	8,702,548	8,735,613
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,060,780	8,673,168
Otras cuentas por cobrar	1,509,384	1,481,763
<b>Total activos financieros</b>	<u>21,793,114</u>	<u>22,566,388</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,476,747	3,198,822
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,668,857	4,339,956
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>6,145,604</u>	<u>7,538,778</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 DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2017</u>	Costos de <u>ventas</u>	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>venta</u>	<u>Total</u>
Adquisición de productos importados (1)	29,076,065	-	-	29,076,065
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	48,321	32,116	80,437
Participación laboral	-	88,293	232,444	320,737
Cuentas incobrables	-	-	18,313	18,313
Depreciaciones	-	113,288	23,838	137,126
Servicios Básicos	-	79,529	90,261	169,790
Gastos de viaje	-	230,733	278,980	509,713
Seguros	-	59,119	155,179	214,298
Impuestos y contribuciones	-	95,717	1,038	96,755
Fletes	-	-	412,981	412,981
Servicios profesionales	-	271,588	33,062	304,650
Arriendos	-	204,129	470,523	674,652
Remuneraciones	-	2,245,544	2,705,562	4,951,106
Publicidad y promociones	-	-	3,329,919	3,329,919
Beneficios sociales	-	1,123,196	1,297,838	2,421,034
Otros (2)	-	485,733	1,470,211	1,955,944
	<u>29,076,065</u>	<u>5,045,190</u>	<u>10,552,265</u>	<u>44,673,520</u>
<u>2016</u>				
Adquisición de productos importados (1)	31,632,006	-	-	31,632,006
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	111,234	42,135	153,369
Participación laboral	-	79,119	138,394	217,513
Cuentas incobrables	-	-	14,239	14,239
Depreciaciones	-	103,294	28,011	131,305
Servicios Básicos	-	60,136	106,038	166,174
Gastos de viaje	-	171,761	216,734	388,495
Seguros	-	104,767	189,173	293,940
Impuestos y contribuciones	-	487,734	7,696	495,430
Fletes	-	-	364,646	364,646
Servicios profesionales	-	625,930	52,909	678,839
Arriendos	-	221,093	492,297	713,390
Remuneraciones	-	2,337,423	2,950,701	5,288,124
Publicidad y promociones	-	-	3,074,590	3,074,590
Beneficios sociales	-	925,386	1,176,906	2,102,292
Otros (2)	-	369,759	1,235,714	1,605,473
	<u>31,632,006</u>	<u>5,597,636</u>	<u>10,090,183</u>	<u>47,319,825</u>

(1) Incluye costos de importación como: fletes, empaques y re empaques, Impuesto a la Salida de Divisas, entre otros recargos, se muestra neto de descuentos recibidos de sus relacionadas.

(2) Incluye conceptos relacionados gastos de oficina y consultorías.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**7. OTROS GASTOS, NETO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) ganancia por venta de activos fijos, neto	(7,482)	15,802
Gastos varios	<u>(523,136)</u>	<u>(378,712)</u>
	<u>(530,618)</u>	<u>(362,910)</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos nacionales	3,510,526	3,602,967
Bancos del exterior	<u>9,876</u>	<u>72,877</u>
	<u>3,520,402</u>	<u>3,675,844</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		Al 31 de diciembre	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes privados	43,696,623	39,801,535	8,971,455	8,374,249
Cientes públicos	<u>3,378,519</u>	<u>9,250,284</u>	<u>363,096</u>	<u>990,108</u>
	<u>47,075,142</u>	<u>49,051,819</u>	<u>9,334,551</u>	<u>9,364,357</u>
Provisión por deterioro	-	-	<u>(632,003)</u>	<u>(628,744)</u>
	<u>47,075,142</u>	<u>49,051,819</u>	<u>8,702,548</u>	<u>8,735,613</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
o a 60 días corrientes	8,617,656	7,768,675
61 a 90 días vencidos	152,910	942,120
91 a 180 días vencidos	137,985	67,335
181 a 360 días vencidos	43,122	198,993
361 a más días vencidos	382,878	387,234
	<u>9,334,551</u>	<u>9,364,357</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	628,744	636,327
Incrementos	18,149	200,847
Utilizaciones	(14,890)	(208,430)
Saldos al 31 de diciembre	<u>632,003</u>	<u>628,744</u>

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Car Plan (1)	1,102,935	774,651
Préstamos empleados (1)	325,280	342,114
Otras	81,169	688,993
(-) Provisión por deterioro en procesos legales (2)	-	(323,995)
	<u>1,509,384</u>	<u>1,481,763</u>

- (1) Préstamos empleados y Car Plan: Ver Nota 2.4.2 de Activos y pasivos financieros.
- (2) Corresponde a la provisión para cubrir pérdidas de cartera que actualmente se encuentran en procesos legales, bajo el rubro de otras cuentas por cobrar.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	6,039,990	6,603,024
Productos terminados en tránsito (1)	2,331,645	2,599,345
Material de empaque	-	44
(-) Provisión por obsolescencia (2)	<u>(1,304,564)</u>	<u>(1,179,086)</u>
	<u>7,067,071</u>	<u>8,023,327</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.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	1,179,086	628,319
Incrementos	1,304,564	1,179,086
Utilizaciones	<u>(1,179,086)</u>	<u>(628,319)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,304,564</u>	<u>1,179,086</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. ACTIVOS FIJOS**

Los activos de la Compañía se presentan a continuación:

Descripción	Equipo	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Software	Mejoras en propiedades arrendadas	Activos en tránsito	Total
<b>Al 1 de enero de 2016</b>									
Costo	27,650	175,814	226,366	426,681	322,547	-	4,686	61,788	1,245,532
Depreciación acumulada	(19,838)	(97,549)	(107,930)	(314,844)	(101,069)	-	(528)	-	(641,758)
Valor en libros	7,812	78,265	118,436	111,837	221,478	-	4,158	61,788	603,774
<b>Mo vimiento 2016</b>									
Adiciones	-	-	8,033	26,245	100,479	-	-	22,571	157,328
Bajas	(17,067)	(29,395)	(35,302)	(19,263)	-	-	-	(57,340)	(158,367)
Ventas	-	-	(3,730)	(12,278)	(148,626)	-	-	-	(164,634)
Depreciación acumulada ventas y bajas	17,067	26,593	29,950	29,734	41,799	-	-	-	145,143
Depreciación del período	(724)	(14,857)	(21,763)	(35,734)	(58,227)	-	-	-	(131,305)
Valor en libros	7,088	60,606	95,624	100,541	156,903	-	4,158	27,019	451,939
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo	10,583	146,419	195,367	421,385	274,400	-	4,686	27,019	1,079,859
Depreciación acumulada	(3,495)	(85,813)	(99,743)	(320,844)	(117,497)	-	(528)	-	(627,920)
Valor en libros	7,088	60,606	95,624	100,541	156,903	-	4,158	27,019	451,939
<b>Mo vimiento 2017</b>									
Adiciones	-	2,973	40,336	278,277	-	276,299	-	-	597,885
Ventas	-	-	(16,094)	(6,684)	-	-	-	(27,019)	(49,797)
Depreciación acumulada ventas y bajas	-	-	10,955	1,408	-	-	-	-	12,363
Depreciación del período	(724)	(13,270)	(19,402)	(50,113)	(53,614)	-	-	-	(137,123)
Valor en libros	6,364	50,309	111,419	323,429	103,289	276,299	4,158	-	875,267
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>									
Costo	10,583	149,392	219,609	692,978	274,400	276,299	4,686	-	1,627,947
Depreciación acumulada	(4,219)	(99,083)	(108,190)	(369,549)	(171,111)	-	(528)	-	(752,680)
Valor en libros	6,364	50,309	111,419	323,429	103,289	276,299	4,158	-	875,267

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos intangibles corresponden al valor por derechos de comercialización de la línea de negocio de vacunas que se adquirió a Novartis Ecuador S.A. Ver Nota 1.

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

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	1,474,700	1,547,148
Proveedores exterior	-	719,933
Honorarios	211,011	28,316
Eventos	-	9,064
Otros (1)	<u>791,036</u>	<u>894,361</u>
	<u>2,476,747</u>	<u>3,198,822</u>

(1) Estas provisiones que corresponden principalmente a publicidad y otros servicios que se registran 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.

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Exportación de producto terminado</u>		
GlaxoSmithkline Colombia	-	23,611
GlaxoSmithkline Panamá	-	24,023
GlaxoSmithkline Peru	1,284	-
GlaxoSmithkline Export Panamá	<u>687,105</u>	<u>-</u>
	<u>688,389</u>	<u>47,634</u>
<u>Compras de inventario</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services	4,930,146	7,607,239
GlaxoSmithkline Export Panamá	14,717,201	16,117,047
GSK Consumer Trading Services Ltd	3,300,815	2,229,478
ViiV Healthcare Trading	1,054,967	861,465
Novartis Consumer Health S.A.	2,070,674	-
GlaxoSmithkline Colombia	-	186,200
(-) Descuentos recibidos (1)	<u>-</u>	<u>(4,000,000)</u>
	<u>26,073,803</u>	<u>23,001,429</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pago por servicios administrativos</u>		
GlaxoSmithKline Services Unlimited	89,211	67,178
GlaxosmithKline Export Panama S.A.	-	1,219
SmithKline Beecham Corporate C	-	56,965
	<u>89,211</u>	<u>125,362</u>
<u>Pago por reembolsos</u>		
Glaxo Operations UK Limited	87,342	-
GlaxoSmithKline Services Unlimited	44,381	-
GlaxoSmithKline Services Unlimited	41,030	-
GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Costa Rica S.A	19,061	-
SmithKline Beecham Pharmaceuticals Co.	41,452	-
	<u>233,266</u>	<u>-</u>
<u>Cobro por reembolsos</u>		
GlaxoSmithKline Biologicals S.A	-	128,775
GlaxoSmithKline Services Unlimited	10,511	-
GlaxoSmithKline Consumer Healthcare Colombia SAS	54,000	-
	<u>64,511</u>	<u>128,775</u>
<u>Inversiones realizadas (2)</u>		
SB Finance - GSK Finance PLC	<u>113,089,563</u>	<u>74,700,035</u>
<u>Restitución de inversiones (2)</u>		
SB Finance - GSK Finance PLC	<u>105,108,912</u>	<u>68,800,410</u>
<u>Préstamos entregados</u>		
SB Finance - GSK Finance PLC	<u>-</u>	<u>2,954</u>
<u>Préstamos cobrados</u>		
SB Finance - GSK Finance PLC	<u>-</u>	<u>1,500,000</u>
<u>Intereses cobrados</u>		
SB Finance - GSK Finance PLC	<u>83,154</u>	<u>18,204</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services	-	43,642
GlaxoSmithKline Biologicals	-	31,033
SB Finance - GSK Finance PLC (1)	8,060,780	5,899,625
GSK Colombia S.A.	-	11,805
GSK Export Panama S.A.	-	2,687,063
	<u>8,060,780</u>	<u>8,673,168</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
GlaxoSmithKline Export Panamá	1,242,022	3,626,717
GSK Consumer Trading Servic	375,890	646,665
GlaxoSmithKline Services Unlimited	41,030	29,709
SB Finance - GSK Finance PLC (1)	-	11,603
ViiV Healthcare Tradi	-	25,262
GlaxoSmithKline Trading Services	1,044,348	-
GSK Consumer Trading Services	812,475	-
GSK Mexico Consumer	71,434	-
Glaxo OPS UK	60,828	-
GlaxoSmithKline Pharma	13,275	-
GSK Consumer Healthcare Colombia	7,555	-
	<u>3,668,857</u>	<u>4,339,956</u>

- (1) La Compañía en base a su liquidez realiza inversiones o recibe préstamos de SB Finance - GSK Finance PLC, entidad del Grupo GSK encargada de manejar las necesidades y excedentes de flujos de las entidades del grupo. Estos montos son pagados y/o cobrados en un plazo de hasta 3 meses con un interés que va desde el 0.09% al 0.11% mensual.

**Remuneraciones del 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.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	918,714	550,444
Beneficios a corto plazo	141,578	365,366
Otros beneficios a largo plazo	<u>36,000</u>	<u>22,949</u>
	<u>1,096,292</u>	<u>938,759</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

(a) Composición del gasto impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	575,258	1,280,949
Impuesto a la renta diferido	<u>205,540</u>	<u>(419,069)</u>
	<u>780,798</u>	<u>861,880</u>

(b) Composición de los impuestos por recuperar y por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta (1)	981,833	610,331
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	4,233	4,739
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	<u>1,308,487</u>	<u>1,094,441</u>
	<u>2,294,553</u>	<u>1,709,511</u>

- (1) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por parte de clientes; se incluye US\$423,822 (2016: US\$40,197) de retenciones de años anteriores compensadas con el Impuesto a la renta del presente año.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta	575,258	1,280,949
Impuesto al Valor Agregado	43,846	58,390
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	50,296	42,881
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	<u>28,559</u>	<u>30,669</u>
	<u>697,959</u>	<u>1,412,889</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación tributaria - contable

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	2,138,246	1,450,089
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 6)	<u>(320,737)</u>	<u>(217,513)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,817,509	1,232,576
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>797,303</u>	<u>4,589,921</u>
Base tributaria	2,614,811	5,822,497
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>575,258</u>	<u>1,280,949</u>

(1) Incluye principalmente efectos por cambio de política plan auto, gastos de publicidad que superan los límites exigidos desde el 2016 por la autoridad tributaria, provisiones relacionadas con gratificaciones, bonos, inventarios obsoletos y jubilación patronal.

(d) Impuesto diferido

Movimiento de la cuenta impuesto diferido es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero de 2016	643,753
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>419,069</u>
Al 31 de diciembre del 2016	1,062,822
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(205,540)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>857,282</u>

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

	<u>Pasivo</u>		<u>Activo</u>		<u>Saldo</u>
	<u>Activos fijos</u>	<u>Provisión incobrables</u>	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Provisiones obsolescencia y otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016	(22,682)	(40,655)	6,678	700,412	643,753
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>18,493</u>	<u>19,249</u>	<u>61,064</u>	<u>320,263</u>	<u>419,069</u>
Al 31 de diciembre de 2016	(4,189)	(21,406)	67,742	1,020,675	1,062,822
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>4,189</u>	<u>21,406</u>	<u>(67,742)</u>	<u>(163,393)</u>	<u>(205,540)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>857,282</u>	<u>857,282</u>

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,817,509	1,232,576
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	399,852	271,167
Efectos fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	175,406	1,009,782
Efecto por Impuesto a la renta diferido	<u>205,540</u>	<u>(419,069)</u>
Impuesto a la renta	<u>780,798</u>	<u>861,880</u>
Tasa efectiva (1)	43%	70%

(1) La variación en la tasa efectiva se origina por la disminución en los gastos no deducibles en el período. Ver literal c) de esta nota.

#### (e) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13<sup>o</sup> y 14<sup>o</sup> remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública -Privada), en los casos en los que el receptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

La Administración de la Compañía estima que los principales impactos de la nueva ley a partir del año 2018 son: (i) incremento en los gastos no deducibles para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio; y, (ii) incremento de la tasa de Impuesto a la renta al 25%.

#### **Situación fiscal -**

Los años 2014 a 2017, 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 Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2018 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 basada en i) los resultados del estudio de precios de transferencias de 2016, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones de 2017; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y/o otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2017</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Bonos empleados	363,961	303,952	(350,567)	317,346
Beneficios sociales (1)	626,320	603,328	(542,368)	687,280
Participación laboral (2)	217,513	320,737	(217,513)	320,737
Provisión devoluciones y descuentos	<u>576,784</u>	<u>440,331</u>	<u>(585,170)</u>	<u>431,945</u>
Total provisiones	<u>1,784,578</u>	<u>1,668,348</u>	<u>(1,695,618)</u>	<u>1,757,308</u>
<u>Año 2016</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Bonos empleados	327,680	321,649	(285,368)	363,961
Beneficios sociales (1)	506,029	782,975	(662,684)	626,320
Participación laboral (2)	299,058	217,514	(299,059)	217,513
Provisión devoluciones y descuentos	<u>371,041</u>	<u>291,566</u>	<u>(85,823)</u>	<u>576,784</u>
Total provisiones	<u>1,503,808</u>	<u>1,613,704</u>	<u>(1,332,934)</u>	<u>1,784,578</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.

**18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	2,162,357	2,009,215
Desahucio	<u>490,491</u>	<u>423,928</u>
	<u>2,652,848</u>	<u>2,433,143</u>

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	15.09%
Vida laboral promedio remanente	7.75	7.93

- (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		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	2,009,215	1,722,744	423,928	381,432	2,433,143	2,104,176
Costos por servicios corrientes	211,335	163,981	65,258	58,101	276,593	222,082
Costos por intereses	83,181	75,112	17,551	16,630	100,732	91,742
Pérdidas (ganancias) actuariales	11,378	177,585	33,364	(901)	44,742	176,684
Beneficios pagados	(77,068)	(71,025)	(49,611)	(31,334)	(126,679)	(102,359)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(75,684)	(59,182)	-	-	(75,684)	(59,182)
Al 31 de diciembre	<u>2,162,357</u>	<u>2,009,215</u>	<u>490,490</u>	<u>423,928</u>	<u>2,652,847</u>	<u>2,433,143</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos por servicios corrientes	211,335	163,981	65,258	58,101	276,593	222,082
Costos por intereses	83,181	75,112	17,551	16,630	100,732	91,742
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(75,684)	(59,182)	-	-	(75,684)	(59,182)
Al 31 de diciembre	<u>218,832</u>	<u>179,911</u>	<u>82,809</u>	<u>74,731</u>	<u>301,641</u>	<u>254,642</u>

## 19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 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.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(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 de 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 hubiere; 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 de 2017 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.

\* \* \* \*