

**INFORME DE COMISARIO DE
GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.
DEL AÑO 2019**

INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas de:

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y en mi calidad de Comisario de **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.** y de acuerdo con el Artículo 274 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Estado de Situación Financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, el correspondiente estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. También incluyó, la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo a lo dispuesto en la Resolución No. 92.1.4.3.0014, en adición debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base al Estado de Situación Financiera de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, es su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de la Junta de Accionistas.

El libro de actas de Junta de Accionistas, libro de acciones y accionistas, ha sido llevado y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

2. Procedimientos de control interno

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requiere las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema. En

términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

3. Registros Contables y legales

En cuanto se refiere a la documentación contable financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión, las cifras que constan en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, al 31 de diciembre del 2019 de **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.** corresponden a las consignadas en los libros de contabilidad, los mismos que han sido elaborados de conformidad con la Ley de Compañías, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto, me permito recomendar la aprobación de los estados financieros de **GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2019.



CPA Hilda Izquierdo G.

Quito, 4 de mayo de 2020

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Bancos	2,686,451	2,387,863
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7,596,765	9,937,452
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	140,566	
Inversiones en activos financieros	6,911,207	6,622,529
Activos por impuestos corrientes	1,830,109	2,078,448
Inventarios	10,372,278	9,590,339
Otros activos	1,171,251	
Total Activos Corrientes	<u>30,708,627</u>	<u>30,616,631</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otras cuentas por cobrar	610,019	654,108
Activos por derecho de uso	54,085	
Maquinaria, equipos y vehículos	313,207	293,720
Activos intangibles	3,199,373	3,027,512
Activo por impuesto diferido	1,060,660	1,058,927
Total Activos no corrientes	<u>5,237,344</u>	<u>5,034,267</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>35,945,971</u>	<u>35,650,898</u>

(Continúa...)

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Continúa...)

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
PASIVO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,237,869	2,259,115
Cuentas por pagar entidades relacionadas	2,818,749	4,116,944
Pasivos por impuesto corrientes	336,269	434,963
Pasivos por arrendamientos	56,850	
Obligaciones acumuladas	1,217,150	1,199,107
Pasivos de contratos	1,135,812	429,675
Otros pasivos corrientes		
Total Pasivos Corrientes	<u>7,802,699</u>	<u>8,439,804</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Provisiones por beneficios a empleados	2,697,152	2,863,590
Total Pasivos no Corrientes	<u>2,697,152</u>	<u>2,863,590</u>
TOTAL PASIVOS	<u>10,499,851</u>	<u>11,303,394</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	19,920,000	19,920,000
Reserva Legal	1,221,747	1,120,882
Utilidades retenidas	4,304,373	3,306,622
PATRIMONIO NETO	<u>25,446,120</u>	<u>24,347,504</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>35,945,971</u>	<u>35,650,898</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS	42,428,218	44,113,326
COSTO DE VENTAS	-25,415,583	-26,903,027
MARGEN BRUTO	<u>17,012,635</u>	<u>17,210,299</u>
Gastos de venta	-11,921,099	-10,124,914
Gastos administrativos	-3,389,055	-4,474,689
Ingresos financieros	159,626	137,165
Gastos financieros	-139,510	-78,571
Otros gastos, neto	-371,808	-51,908
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta	1,350,789	2,617,382
Impuesto a la renta		
Corriente	-414,859	-1,608,737
Diferido	-61,519	201,645
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>874,411</u>	<u>1,210,290</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:		
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	160,953	-181,354
Impuestos a la renta diferido relativo a obligaciones por beneficios definidos	63,252	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>1,098,616</u>	<u>1,028,936</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Resultados Acumulados					Patrimonio Neto
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Distribuibles	
Saldo al 1 de enero del 2018	19,920,000	1,017,211	2,129,520	-460,824	712,661	23,318,568
Utilidad neta del año					1,210,290	1,210,290
Transferencia		103,671			-103,671	
Otro resultado integral					-181,354	-181,354
Saldo al 31 de diciembre del 2018	19,920,000	1,120,882	2,129,520	-460,824	1,637,926	24,347,504
Ajustes resultados acumulados		100,865			-100,865	0
Utilidad o pérdida del ejercicio					874,411	874,411
Otro resultado integral					224,205	224,205
Saldo al 31 de diciembre del 2019	19,920,000	1,221,747	2,129,520	-460,824	2,635,677	25,446,120

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	874,411	1,210,290
Ajustes por:		
Gasto impuesto a la renta	476,378	1,407,092
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	108,544	83,718
Amortización de activos intangibles	183,729	91,290
Amortización de activos por derecho de uso	108,171	0
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-185,547	-31,936
Provisión por obsolescencia de inventarios	-766,164	660,033
Bajas de activos fijos	19,820	104,584
Obligación por beneficios definidos	208,428	275,424
Participación a trabajadores	284,801	532,870
Pasivos de contratos	706,138	-2,270
Flujos de efectivo de operación antes de cambios en capital de trabajo	2,018,709	4,331,095
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	2,570,322	-347,692
Activos por impuestos corrientes	-922,912	216,105
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-140,566	0
Inventarios	-15,775	-3,183,301
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-21,249	-563,741
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-1,298,195	448,087
Pasivos por impuestos corrientes	21,204	-5,239
Obligaciones acumuladas	-266,757	-656,125
Obligaciones por beneficios definidos	-213,909	-246,035
Efectivo generado por las operaciones	1,730,872	-6,846
Impuesto a la renta pagado	-534,757	-1,866,494
Efectivo neto de actividades de operación	1,196,115	-1,873,340

(Continúa...)

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Continúa...)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos	-147,853	-118,559
Adiciones de activos intangibles	-355,590	-578,890
Ventas de activos fijos		
(Incremento) disminución en inversiones en activos financieros	-288,678	1,438,251
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	-792,121	740,802

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de pasivos por arrendamiento y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	-105,407	
Efectivo neto de actividades de financiamiento	-105,407	0

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	298,587	-1,132,538
Saldos al comienzo del año	2,387,864	3,520,402
SALDOS AL FIN DEL AÑO	2,686,451	2,387,864

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**INFORME ANUAL DE RAZONES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	2019	Cambio	% Cambio	2018
Razones de Liquidez				
Razón circulante	3.94	0.31	8.5%	3.63
Razón de liquidez	2.61	0.11	4.6%	2.49
Razón de efectivo	0.34	0.06	21.7%	0.28
Días en cuentas por cobrar	65.35	-16.87	-20.5%	82.22
Índice de capital de trabajo	0.64	0.02	2.4%	0.62
Razones de Operación				
Rotación de activo	1.18	-0.06	-4.6%	1.24
Días en inventario	148.96	18.84	14.5%	130.11
Días en cuentas por pagar	112.06	-2.45	-2.1%	114.50
Rotación del capital de trabajo	1.85	-0.14	-6.9%	1.99
Razones de Rentabilidad				
Margen Bruto	40.1%	0.01	2.8%	39.0%
Margen antes de impuestos	3.2%	-0.03	-46.3%	5.9%
Tasa fiscal efectiva	35.3%	-0.18	-34.4%	53.8%
Margen después de impuestos	2.1%	-0.01	-24.9%	2.7%
Rendimiento de capital	3.4%	-0.02	-30.9%	5.0%
Rendimiento de activos	2.4%	-0.01	-28.3%	3.4%
Rendimiento de capital común	4.4%	-0.02	-27.8%	6.1%
Gastos de operación/ventas	36.1%	0.03	9.0%	33.1%
Razones de Apalancamiento				
Pasivo a largo plazo/capital	0.11	-0.01	-9.9%	0.12
Pasivo total/capital	0.41	-0.05	-11.1%	0.46
Pasivo a largo plazo/total activo	0.08	-0.01	-6.6%	0.08
Pasivo total/total activo	0.29	-0.02	-7.9%	0.32