

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAJO NIIF**

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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

La Compañía es subsidiaria directa de Setfirst Limited, una entidad domiciliada en Reino Unido que posee el 99.97% de su capital social y que forma parte del grupo de empresas GlaxoSmithkline PLC., el cual se dedica principalmente a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios, así como de cualquier bien o servicio relacionado con el cuidado de la salud humana. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras. Las operaciones de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. corresponden principalmente a la venta de los productos adquiridos mayormente de su compañía relacionada GlaxoSmithKline Trading Services, de quien también recibe descuentos significativos por cumplimiento de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones, acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico y del apoyo incondicional de su Casa Matriz. (Ver Nota 15).

Operaciones: GlaxoSmithkline Ecuador S.A. posee dos líneas de productos, los denominados "Farma", constituidos por todos los productos de venta bajo prescripción médica cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y, los productos de consumo denominados "Venta libre". Aproximadamente el 76% de sus ventas son de la línea farmacéutica y el 24% restante corresponde a la línea de "Venta libre". Sus ventas las realiza a través de distribuidores tales como: Difare, Farcomed, Econofarm, Ecuafarmacias y Farmaenlace, que cubren el 59% del total de ingresos. Los clientes finales se focalizan en los del sector público y el sector privado.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 26 de abril de 2013 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 2012, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representadas en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes, entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:
- (i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por distribuidores y clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta 60 días. Debido a que la mayor parte de sus productos es vendido a través de sus principales distribuidores, a un plazo de hasta 60 días, se comienza a realizar la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas por cobrar superiores a esa fecha.
 - (ii) Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por GlaxoSmithKline Trading Services por descuentos otorgados a GlaxoSmithKline Ecuador S.A. aún no pagados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Se incluyen préstamos a empleados que se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo. También se registran en esta cuenta reclamos judiciales los mismos que están totalmente provisionados.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. Adicionalmente se incluye en este rubro las cuentas por pagar a empleados por las cuotas recibidas de estos para adquirir los vehículos de la Compañía bajo el denominado "Plan Auto", programa bajo el cual la compañía adquiere bajo su cuenta y riesgo vehículos que luego de 4 años, son vendidos a sus empleados (área comercial) a un 50% del valor del vehículo. Para lo cual durante los 4 años del plan el empleado entrega valores en calidad de anticipos para la compra del vehículo, montos que al realizarse la transferencia del activo, por lo general al término del 4 año, son liquidados. En caso de retirarse el empleado antes de los 4 años, estos valores son devueltos al empleado sin pagar intereses.
- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos farmacéuticos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no 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.

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.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, y considera valores residuales para los principales activos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos)

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Bono a ejecutivos:** Se provisionan anualmente en función de los objetivos financieros y operativos acordados con los ejecutivos de la Compañía.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

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

2.10. Provisiones por devoluciones

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado de los 3 últimos años.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 y 2.10 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Ver Nota 17.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Estimaciones para determinar el valor neto de realización de los inventarios:** Se realiza considerando aspectos como la rotación del producto, caducidad, proyección de ventas y estado físico del mismo.
- **Provisiones para estimar el deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Se realizan considerando la probabilidad de recuperación de la cobranza en los plazos de crédito establecidos. Se realiza provisiones también sobre otras cuentas por cobrar que están en procesos judiciales, para las cuales se provisiona el 100% del monto registrado.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- **Provisiones por devoluciones de producto terminado:** la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente (Nota 2.10).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) 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 podría no ser compartido por el ente fiscal en futuras fiscalizaciones.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas. El Departamento Financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Compañía cuenta por escrito con políticas para la administración general de riesgos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

No se evidencia un riesgo probable de cambio resultante de la exposición de varias monedas, principalmente debido a que las actividades comerciales de importación, cobro y/o pago de cuentas por cobrar y por pagar de la Compañía se registran en dólares americanos.

(ii) Riesgo de precio -

Riesgo de fijación de precios para medicamentos de uso humano

Los productos de la línea farmacéutica que constituyen el 76% de sus ventas se venden a los precios de que son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales. Al momento, la fijación de precios rige bajo el Reglamento vigente en el que se estipula que los precios propuestos en los estudios que para el efecto se presentan, no superan el porcentaje de margen de utilidad por producto y presentación del 20% establecido en el Artículo 4 de la Ley de producción, importación, comercialización y expendio de medicamentos genéricos de uso humano. Para controlar este riesgo la Administración se enfoca en controlar adecuadamente los costos relacionados y obtener un adecuado margen de rentabilidad combinando con los márgenes altos que se obtienen de la línea de consumo.

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento proviene de operaciones con sus compañías relacionadas, cuyas transacciones no registran intereses.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los fondos de la empresa.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos farmacéuticos, productos que son adquiridos directamente de sus compañías relacionadas y que son comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros. Las ventas del sector público representan aproximadamente el 24% del ingreso, el 64% corresponde al sector privado y la venta de vacunas el 11% de las ventas.

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

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en el pago a sus compañías relacionadas por la importación de producto terminado.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 <u>Año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,985,805
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	23,017,084

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Menos de 1 <u>Año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,548,503
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12,136,996

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.

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>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>26,200,478</u>	-	<u>4,418,931</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales a entidades públicas y privadas	8,463,112	-	8,191,570	-
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	523,573	-	11,703,891	-
Otras cuentas por cobrar	<u>385,141</u>	-	<u>120,322</u>	-
Total activos financieros	<u><u>35,572,304</u></u>	<u>-</u>	<u><u>24,434,714</u></u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,985,805	-	4,548,503	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>23,017,084</u>	-	<u>12,136,996</u>	-
Total pasivos financieros	<u><u>27,002,889</u></u>	<u>-</u>	<u><u>16,685,499</u></u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2012</u>	Costos de <u>ventas</u>	Gastos de <u>administración</u>	Gastos de <u>venta</u>	Total
Adquisición de productos importados (1)	27,030,413	-	-	27,030,413
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	61,720	64,508	126,228
Participación laboral	-	53,974	172,401	226,375
Depreciaciones	-	75,510	277,063	352,573
Energía y agua	-	114,157	98,428	212,585
Gastos de viaje	-	151,519	496,287	647,806
Seguros	-	233,486	25,950	259,436
Impuestos y contribuciones	-	177,424	59,220	236,644
Fletes	-	312,076	17,900	329,976
Servicios profesionales	-	369,399	55,873	425,272
Arriendos	-	251,465	36,496	287,961
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,268,860	4,015,931	5,284,791
Publicidad y promociones	-	1,405	1,735,632	1,737,037
Beneficios sociales	-	491,272	1,431,304	1,922,576
Otros (2)	-	151,357	4,956,736	5,108,093
	<u>27,030,413</u>	<u>3,713,624</u>	<u>13,443,729</u>	<u>44,187,766</u>
<u>2011</u>				
Adquisición de productos importados (1)	23,969,448	-	-	23,969,448
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	60,948	63,701	124,649
Participación laboral	-	86,280	129,420	215,700
Depreciaciones	-	92,655	290,822	383,477
Energía y agua	-	112,728	97,196	209,924
Gastos de viaje	-	132,075	437,096	569,171
Seguros	-	230,564	25,625	256,189
Impuestos y contribuciones	-	175,204	66,784	241,988
Fletes	-	308,171	17,676	325,847
Servicios profesionales	-	364,776	55,174	419,950
Arriendos	-	524,969	76,190	601,159
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,154,764	3,654,821	4,809,585
Publicidad y promociones	-	2,803	3,463,660	3,466,463
Beneficios sociales	-	485,124	1,401,347	1,886,471
Otros (2)	-	-	3,495,985	3,495,985
	<u>23,969,448</u>	<u>3,731,061</u>	<u>13,275,497</u>	<u>40,976,006</u>

- (1) Incluye costos de importación como: fletes, empaques y reempaques, impuesto a la salida de divisas, entre otros recargos, se muestra neto de descuentos recibidos de sus relacionadas.
- (2) Incluye conceptos menores relacionados con auspicios, eventos públicos, patrocinios y pauta, los mismos que se han incrementado en relación al año 2011, debido a lanzamientos de nuevos productos como derma, oncológicos, congresos, auspicios en el exterior para médicos, lo que implicó gastos adicionales por la presentación de congresistas extranjeros.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. OTROS EGRESOS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia (perdida) por venta de activos fijos	(76,566)	118,000
Provisión deterioro cuentas por cobrar	(196,804)	(102,000)
Gastos varios	<u>(310,670)</u>	<u>(185,370)</u>
Total	<u>(584,040)</u>	<u>(169,370)</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	120,166	85,000
Bancos nacionales	6,610,115	4,111,532
Bancos del exterior	<u>19,470,197</u>	<u>222,399</u>
	<u>26,200,478</u>	<u>4,418,931</u>

No existen restricciones sobre estos depósitos a la vista.

9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	<u>Ventas</u>		<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes privados	34,597,137	31,838,162	6,400,917	7,147,793
Cientes públicos	11,532,379	10,612,721	<u>2,446,062</u>	<u>1,281,475</u>
			8,846,979	8,429,268
Provisión por deterioro			<u>(383,867)</u>	<u>(237,698)</u>
	<u>46,129,516</u>	<u>42,450,883</u>	<u>8,463,112</u>	<u>8,191,570</u>

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

<u>Días</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
0 - 60	6,441,664	7,401,394
60 - 120	1,482,074	125,919
120 - 180	474,263	148,689
181 - 360	115,332	308,782
360 y más	<u>333,646</u>	<u>444,484</u>
	<u>8,846,979</u>	<u>8,429,268</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por deterioro es:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	237,698	164,420
Incrementos	148,307	73,278
Utilizaciones	<u>(2,138)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>383,867</u>	<u>237,698</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Empleados	220,174	112,820
Otras	497,089	331,497
(-) Provisión por deterioro de procesos legales (1)	<u>(332,122)</u>	<u>(323,995)</u>
	<u>385,141</u>	<u>120,322</u>

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

11. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la Fuente (1)	680,162	761,443
Impuesto al Valor Agregado IVA	9,162	18,594
Otros	<u>-</u>	<u>22,467</u>
	<u>689,324</u>	<u>802,504</u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por parte de clientes. La Administración de la Compañía, está realizando los trámites respectivos ante las autoridades competentes tendientes a la recuperación de los impuestos correspondientes al año 2001 por US\$62,008. Adicionalmente, se incluye US\$618,154 (2011: US\$626,888) de retenciones a ser compensadas parcialmente con el impuesto a la renta del presente año.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	8,902,071	9,751,517
Productos terminados en tránsito (1)	2,187,358	1,115,897
Material de empaque	4,527	-
(-) Provisión por obsolescencia (2)	<u>(474,234)</u>	<u>(560,046)</u>
	<u>10,619,722</u>	<u>10,307,368</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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	560,046	901,570
Incrementos	1,242,009	1,397,271
Utilizaciones	<u>(1,327,821)</u>	<u>(1,738,795)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>474,234</u>	<u>560,046</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. ACTIVOS FIJOS

Los activos de la Compañía se presentan a continuación:

Descripción	Equipos (2)	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Mejoras en propiedades arrendadas	Activos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo	37,553	161,224	195,635	179,865	2,404,378	46,769	111,224	3,136,648
Depreciación acumulada	(4,449)	(10,955)	(18,053)	(5,587)	(868,044)	(41,744)	-	(948,832)
Valor en libros	<u>33,104</u>	<u>150,269</u>	<u>177,582</u>	<u>174,278</u>	<u>1,536,334</u>	<u>5,025</u>	<u>111,224</u>	<u>2,187,816</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	17,473	21,302	108,864	109,930	721,407	-	34,836	1,013,812 (1)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	(8,337)	-	-	(30,430)	(932,708)	-	-	(971,475) (2)
Depreciación de Ventas y bajas	(7,383)	(6,937)	(11,297)	(50,221)	432,584	-	-	356,746
Depreciación	(6,794)	(19,001)	(26,687)	(41,238)	(288,447)	(1,310)	-	(383,477)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>28,063</u>	<u>145,633</u>	<u>248,462</u>	<u>162,319</u>	<u>1,469,170</u>	<u>3,715</u>	<u>146,060</u>	<u>2,203,422</u>
Al 1 de enero del 2012								
Costo	46,689	182,526	304,499	259,365	2,193,077	46,769	146,060	3,178,985
Depreciación acumulada	(18,626)	(36,893)	(56,037)	(97,046)	(723,907)	(43,054)	-	(975,563)
Valor en libros	<u>28,063</u>	<u>145,633</u>	<u>248,462</u>	<u>162,319</u>	<u>1,469,170</u>	<u>3,715</u>	<u>146,060</u>	<u>2,203,422</u>
Movimiento 2012								
Adiciones	7,244	1,968	21,181	174,676	463,928	532	-	669,529 (1)
Bajas	-	-	-	-	-	-	(71,046)	(71,046) (2)
Ventas	(26,283)	-	(11,817)	(20,658)	(577,806)	(42,615)	-	(679,179)
Depreciación de Ventas y bajas	8,304	-	(7,865)	14,226	240,557	42,615	-	297,837
Depreciación	(4,715)	(16,146)	(24,560)	(129,470)	(177,593)	(89)	-	(352,573)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>12,613</u>	<u>131,455</u>	<u>225,401</u>	<u>201,093</u>	<u>1,418,256</u>	<u>4,158</u>	<u>75,014</u>	<u>2,067,990</u>
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	27,650	184,494	313,863	413,383	2,079,199	4,686	75,014	3,098,289
Depreciación acumulada	(15,037)	(53,039)	(88,462)	(212,290)	(660,943)	(528)	-	(1,030,299)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>12,613</u>	<u>131,455</u>	<u>225,401</u>	<u>201,093</u>	<u>1,418,256</u>	<u>4,158</u>	<u>75,014</u>	<u>2,067,990</u>

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

(2) Corresponden principalmente a las ventas que se hacen por el plan auto.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	990,124	2,003,475
Proveedores exterior	29,251	32,498
Honorarios	303,730	358,944
Eventos	596,520	885,077
Cuentas por pagar plan auto	492,416	463,426
Otros (1)	<u>1,573,764</u>	<u>805,083</u>
	<u>3,985,805</u>	<u>4,548,503</u>

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Exportación de producto terminado</u>		
Glaxo Services Corporate	1,326	-
GlaxoSmithKline - Colombia	-	38,535
GlaxoSmithKline Argentina	-	312
GlaxoSmithKline - Venezuela	-	2,550
	<u>1,326</u>	<u>41,397</u>
<u>Compras de inventario</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services	13,152,476	12,745,888
GlaxoSmithKline Export Panamá	12,208,546	9,255,193
GlaxoSmithKline Brasil	1,655,765	1,845,833
GlaxoSmithKline - Export	195,077	837,482
GlaxoSmithKline Biologicals S.A. - Bélgica	2,159,061	2,237,098
GlaxoSmithKline - Costa Rica	1,564,206	928,840
Beechman NY Inc Pharma	529,771	271,386
GlaxoSmithKline - Panamá	-	166,051
Stanford Miller Ireland	161,239	93,179
GlaxoSmithKline Perú	-	8,539
GlaxoSmithKline S.A. - Argentina	234,507	114,881
GlaxoSmithKline - Colombia	9,674	8,341
GlaxoSmithKline - México	61,325	50,561
GlaxoSmithKline - Chile	14,094	-
ViiV Healthcare Trading	938,791	1,136,320
(-) Descuentos recibidos (1)	(10,200,000)	(11,700,000)
	<u>22,684,532</u>	<u>17,999,592</u>
<u>Pago por servicios administrativos</u>		
Glaxo Services Unlimited	151,120	61,566
<u>Pago por intereses</u>		
Laboratorios Stiefel Ltda. - Brasil	-	16,667
<u>Pagos por préstamos e intereses</u>		
Laboratorios Stiefel Ltda. - Brasil	-	646,677
	<u>-</u>	<u>646,677</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services (1)	500,000	11,700,000
GlaxoSmithKline Biologicals	20,906	-
GlaxoSmithKline - Uruguay	-	2,550
Glaxo Group Ltd.	1,326	-
GlaxoSmithKline - Venezuela	1,311	1,311
GlaxoSmithKline - Argentina	30	30
	<u>523,573</u>	<u>11,703,891</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
GlaxoSmithKline Export Panamá	5,628,822	3,770,764
GlaxoSmithKline Trading Services	15,004,093	6,119,452
GlaxoSmithKline Brasil	532,984	370,462
GlaxoSmithKline Export Ltd.	24,817	287,638
GlaxoSmithKline Biologicals S.A. - Bélgica	705,808	805,712
GlaxoSmithKline Beechman NY Inc. Pharma	192,417	124,955
GlaxoSmithKline International Costa Rica	835,937	194,989
Stafford Miller Ireland	40,658	16,545
GlaxoSmithKline Services Unlimited	51,461	37,882
GlaxoSmithKline Argentina	-	34,908
GlaxoSmithKline México	-	4,060
GlaxoSmithKline - Chile	87	13,992
ViiV Healthcare Trading	-	76,322
Laboratorios Stiefel Ltda. - Brasil	-	279,315
	<u>23,017,084</u>	<u>12,136,996</u>

- (1) En virtud del convenio de concesión de descuentos por volumen suscritos con GlaxoSmithKline Trading Services, esta entidad reconoció a la Compañía descuentos aplicables a las compras de productos adquiridos a esta entidad. Para el cálculo de los referidos descuentos y de acuerdo con los referidos convenios se empleó como base de cálculo el cumplimiento en la meta de ventas de productos terminados. Dichos descuentos fueron imputados a reducir el costo de los productos vendidos en el estado de resultados integrales de cada año.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	724,599	557,005
Beneficios a corto plazo	123,381	61,642
Otros beneficios a largo plazo	638,489	684,829
	<u>1,486,469</u>	<u>1,303,476</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Composición del gasto impuesto a la renta:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	462,985	500,110
Impuesto a la renta diferido	6,488	(196,863)
	<u>469,473</u>	<u>303,247</u>

(b) Conciliación tributaria - contable

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	1,509,167	1,438,001
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 6)	(226,375)	(215,700)
Utilidad antes de impuestos	1,282,792	1,222,301
Menos - Ingresos exentos (1)	(2,500,193)	(1,519,175)
Menos - Amortización pérdidas tributarias	-	(404,904)
Más - Gastos no deducibles (2)	3,230,379	2,785,576
	<u>503,811</u>	<u>645,797</u>
Base tributaria	2,012,978	2,083,798
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta corriente	<u>462,985</u>	<u>500,110</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones de años anteriores que fueron declaradas como gastos no deducibles durante esos años y que al cierre del ejercicio fueron utilizadas.

(2) Incluye principalmente provisiones, principalmente relacionadas a inventarios obsoletos, jubilación patronal, entre otros.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Situación fiscal -

Durante los años 2009 a 2012, están sujetos a una posible fiscalización.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará en los siguientes 12 meses	85,582	136,176
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	108,538	47,093
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará en los siguientes 12 meses	-	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(52,805)	(35,465)
Total impuesto diferido activo, neto	<u>141,315</u>	<u>147,804</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimiento de la cuenta impuesto diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2011	(10,435)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(38,624)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(49,059)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>196,863</u>
Al 1 de enero de 2011	147,804
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(6,489)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u><u>141,315</u></u>

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

	Activos fijos	Jubilación patronal y desahucio	Amortización pérdidas tributarias	Provisiones obsolescencia y otras por pagar	Provisión incobrables	Total
Impuestos diferidos:						
Al 1 de enero de 2011	(109,154)	3,022	89,079	(77,355)	45,349	(49,059)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>73,689</u>	<u>39,746</u>	<u>(89,079)</u>	<u>213,531</u>	<u>(41,024)</u>	<u>196,863</u>
Al 31 de diciembre de 2011	(35,465)	42,768	-	136,176	4,325	147,804
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,340)</u>	<u>(5,785)</u>	<u>-</u>	<u>3,442</u>	<u>13,194</u>	<u>(6,489)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u><u>(52,805)</u></u>	<u><u>36,983</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>139,618</u></u>	<u><u>17,519</u></u>	<u><u>141,315</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>1,282,792</u>	<u>1,222,301</u>
Tasa impositiva vigente	23%	24%
	295,042	293,352
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>174,431</u>	<u>9,895</u>
Impuesto a la renta	<u><u>469,473</u></u>	<u><u>303,247</u></u>
Tasa efectiva	37%	25%

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/ utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Bonos empleados	545,302	513,676	(524,905)	534,073
Beneficios sociales (1)	784,446	1,539,710	(1,385,638)	938,518
Participación laboral (2)	215,700	226,375	(215,700)	226,375
Provisión de devoluciones	723,567	-	(358,784)	364,783
Total provisiones	<u>2,269,015</u>	<u>2,279,761</u>	<u>(2,485,027)</u>	<u>2,063,749</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	840,474	55,169	(712)	894,931
Desahucio	65,562	178,951	-	244,513
Total provisiones por beneficios a empleados (3)	<u>906,036</u>	<u>234,120</u>	<u>(712)</u>	<u>1,139,444</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Bonos empleados	467,862	414,088	(336,648)	545,302
Beneficios sociales (1)	488,398	1,977,368	(1,681,320)	784,446
Participación laboral (2)	209,180	215,700	(209,180)	215,700
Provisión de devoluciones	314,288	409,279	-	723,567
Total provisiones	<u>1,479,728</u>	<u>3,016,435</u>	<u>(2,227,148)</u>	<u>2,269,015</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	703,362	144,000	(6,888)	840,474
Desahucio	65,562	-	-	65,562
Total provisiones por beneficios a empleados (3)	<u>768,924</u>	<u>144,000</u>	<u>(6,888)</u>	<u>906,036</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.
- (2) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año 2012 por US\$226,843 (2011: US\$215,700).
- (3) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.8	8.7
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden 1,992,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una.

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

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

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

Resultados acumulados - Reserva de Capital

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

* * * *