

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

INFORME DE INFORMACION GENERAL

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

La Compañía es subsidiaria directa de Setfirst Limited, una entidad domiciliada en Reino Unido que posee el 99,99% de su capital social y que forma parte del grupo de empresas GlaxoSmithKline PLC., el cual se dedica principalmente a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios, así como de cualquier bien o servicio relacionado con el cuidado de la salud humana. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras. Las operaciones de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. corresponden principalmente a la venta de los productos adquiridos mayormente de su compañía relacionada GlaxoSmithKline Trading Services y Export Panamá S.A., de quien también recibe descuentos significativos por cumplimiento de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones, acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico y del apoyo incondicional de su Casa Matriz. (Ver Nota 15).

Operaciones: GlaxoSmithKline Ecuador S.A. posee dos líneas de productos, los denominados "Farma", constituidos por todos los productos de venta bajo prescripción médica cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y, los productos de "Consumo" denominados "Venta libre". Aproximadamente el 81% de sus ventas son de la línea farmacéutica y el 19% restante corresponde a la línea de "Venta libre". Sus ventas las realiza a través de distribuidores tales como: Difare, Farcomed, Econofarm y Farmaenlace, que cubren el 47% del total de ingresos. Los clientes finales se focalizan en los del sector público y el sector privado.

Fijación de Precios: Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de productos denominados "Farma" se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2014, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público y presenta tres regímenes: i) Regulado: que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores. La aplicación de este reglamento será a partir del 28 de julio 2015, previo a la emisión final del listado de productos estratégicos y sus precios techo por parte del Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. La aplicación del listado de precios techos publicado por el Consejo, entró en vigencia a partir del 8 de abril de 2016.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Desarrollo de Negocios: El 2 de marzo del 2015 ha nivel global Glaxosmithkline PLC y Novartis AG firmaron un acuerdo global correspondiente a una transacción tripartita que establece la compra por parte de Glaxosmithkline la líneas de consumo y vacunas y de igual manera la venta de productos oncológicos y consumo. 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 del 2015.

Al 31 de diciembre del 2015 en Ecuador no se perfeccionaron los términos de la negociación global entre las partes y con fecha marzo del 2016 se firmó entre las partes locales un acuerdo de comunicación en el cual se definen los lineamientos de la negociación aplicable al territorio ecuatoriano.

En base a lo acordado entre las partes, en 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. Debido a que las transacciones de compra - venta de líneas de negocio y de derechos de comercialización de productos específicos se perfeccionaran en 2016, la Compañía presenta este valor como un activo financiero en el rubro "Otras cuentas por cobrar" con contrapartida en el rubro "Proveedores y otras cuentas por pagar".

En 2016 se espera tener un alcance a la negociación inicial ajustando los términos globales a la realidad del negocio de las partes en Ecuador, por lo que se podrían determinar valores adicionales a pagar y a cobrar por la comercialización de inventarios.

Situación económica del país: A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontándose en el 2016.

Al momento la Compañía, no se prevé tener un impacto significativo sobre las operaciones de la Compañía, sin embargo, dependiendo de la evolución de lo mencionado se pondría en acción planes que permitan mitigar sus efectos.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha xx de abril de 2016 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. 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 2015, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

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:

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIF 10, NIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2018

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 2015 y 2014, 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: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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. 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.
 - Otras cuentas por cobrar: se reconoce la transacción global a nivel local con la compañía Novartis Ecuador S.A. la cual corresponde a un anticipo (ver párrafo de Nota 1).
- 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 DEL 2015 (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.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 se encuentran bajo la política de "Company Car", que son adquiridos para luego ser vendidos a los empleados que tienen acceso a este beneficio, se deprecia a 4 años, al término de este período se dispone para la venta al precio justo de mercado. Se notifica que la compañía durante el período 2015 cambió 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. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles 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 2015 y del 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria (accionistas) de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes (paraísos fiscales y regímenes de menor imposición) se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador y otros que no sean regímenes fiscales preferentes se aplicará el 22%. La Compañía, aplica para el año 2015 una tasa del 22% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra en vigencia 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.

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.

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.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

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

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

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y de desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% y 6.54 % para los años 2015 y 2014 respectivamente, respectivamente, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.10. Provisiones por devoluciones

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

2.11 Provisiones corrientes

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2. 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:

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **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 2.9).
- **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 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.

3. 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.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

(ii) Riesgo de precio -

Riesgo de fijación de precios para medicamentos de uso humano

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

(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 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 24 % del ingreso, el 76% 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.

(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.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

	Menos de 1 Año
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,539,673
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,036,751
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,091,294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,694,980

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y del 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,036,751	4,694,980
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,539,673	4,091,294
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,350,227)</u>	<u>(4,211,962)</u>
Deuda neta	7,226,197	4,574,312
Total patrimonio	<u>22,425,192</u>	<u>21,882,416</u>
Capital total	<u>29,651,389</u>	<u>26,456,728</u>
Ratio de apalancamiento	24%	17%

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>5,350,227</u>	<u>-</u>	<u>4,211,962</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas y documentos por cobrar a Clientes	8,163,726	-	11,573,857	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,529,820	-	6,324,752	-
Otras cuentas por cobrar (sin transacción de Novartis)	<u>2,983,321</u>	<u>-</u>	<u>191,341</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>25,027,094</u>	<u>-</u>	<u>22,301,912</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,539,673	-	4,091,294	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>7,036,751</u>	<u>-</u>	<u>4,694,980</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>12,576,424</u>	<u>-</u>	<u>8,786,274</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costos de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Adquisición de productos importados (1)	23,704,835	-	-	23,704,835
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	194,915	24,889	219,804
Participación laboral	-	71,858	227,201	299,059
Cuentas Incobrables	-	-	9,536	9,536
Depreciaciones	-	121,115	182,589	303,704
Energía y agua	-	120,405	145,308	265,713
Gastos de viaje	-	213,535	199,116	412,651
Seguros	-	57,277	354,997	412,274
Impuestos y contribuciones	-	149,360	6,932	156,292
Fletes	-	-	380,243	380,243
Servicios profesionales	-	768,751	143,578	912,329
Arriendos	-	232,055	147,674	379,729
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,809,071	3,116,586	4,925,657
Publicidad y promociones	-	-	1,212,139	1,212,139
Beneficios sociales	-	1,248,993	1,243,495	2,492,488
Otros (2)	-	1,037,799	3,555,533	4,593,333
	<u>23,704,835</u>	<u>6,025,134</u>	<u>10,949,815</u>	<u>40,679,784</u>
2014				
Adquisición de productos importados (1)	31,409,274	-	-	31,409,274
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	45,923	35,521	81,444
Participación laboral	-	140,541	253,288	393,829
Depreciaciones	-	126,044	231,908	357,952
Energía y agua	-	94,802	200,669	295,471
Gastos de viaje	-	234,307	215,037	449,344
Seguros	-	6,298	359,284	365,582
Impuestos y contribuciones	-	142,247	108,894	251,141
Fletes	-	-	263,086	263,086
Servicios profesionales	-	650,528	136,720	787,248
Provisión incobrables	-	-	241,838	241,838
Arriendos	-	209,988	137,650	347,638
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,501,971	3,350,201	4,852,172
Publicidad y promociones	-	1,585	950,890	952,475
Beneficios sociales	-	382,736	920,035	1,302,771
Otros (2)	-	648,992	3,808,282	4,457,274
	<u>31,409,274</u>	<u>4,185,962</u>	<u>11,213,303</u>	<u>46,808,539</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 menores relacionados con auspicios, eventos públicos, patrocinios y pautaaje.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. OTROS GASTOS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia por venta de activos fijos, neto	737,613	33,638
Gastos varios	<u>(1,529,932)</u>	<u>(208,956)</u>
	<u>(792,318)</u>	<u>(175,318)</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	-	119,000
Bancos nacionales	3,784,914	4,066,832
Bancos del exterior	<u>1,565,313</u>	<u>26,130</u>
	<u>5,350,227</u>	<u>4,211,962</u>

No existen restricciones sobre estos depósitos a la vista.

8. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	Ventas Al 31 de diciembre		Cuentas por cobrar clientes Al 31 de diciembre	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes privados	31,666,799	34,651,822	5,785,562	8,433,703
Clientes públicos	<u>11,596,353</u>	<u>14,648,015</u>	<u>3,014,492</u>	<u>3,752,942</u>
	43,263,152	49,299,836	8,800,054	12,186,645
Provisión por deterioro	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(636,327)</u>	<u>(612,788)</u>
	<u>43,263,152</u>	<u>49,299,836</u>	<u>8,163,726</u>	<u>11,573,857</u>

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

Días	<u>2015</u>	<u>2014</u>
0 - 60	6,760,784	9,724,548
61 - 90	781,872	1,229,826
91 - 180	227,206	348,564
181 - 360	350,743	58,803
361 y más	<u>679,448</u>	<u>824,904</u>
	<u>8,800,054</u>	<u>12,186,645</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por deterioro es:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	612,788	414,497
Incrementos	98,200	241,839
Utilizaciones	<u>(74,661)</u>	<u>(43,548)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>636,327</u>	<u>612,788</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Car Plan (1)	805,987	-
Préstamos empleados (1)	310,805	218,079
Otras cuentas por cobrar Novartis (1)	1,793,000	-
Otras (2)	1,793,325	424,385
(-) Provisión por deterioro en procesos legales (3)	<u>(323,995)</u>	<u>(451,123)</u>
	<u>4,379,122</u>	<u>191,341</u>

(1) Préstamos empleados y Car Plan: Ver Nota 2.4.2 de Activos y pasivos financieros.

(2) Ver Nota 1 – desarrollo de negocios.

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

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente (1)	608,191	621,077
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	-
Retenciones de IVA	4,605	-
Otros	<u>430,783</u>	<u>-</u>
	<u>1,043,578</u>	<u>621,077</u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por parte de clientes; se incluye US\$608,192 (2014: US\$621,077) de retenciones a ser compensadas parcialmente con el impuesto a la renta del presente año, como parte del saldo del año 2015 se incluyen US\$91,673 de retenciones del año 2014. Adicionalmente se incluyen US\$430,783 correspondientes a crédito tributario por Impuesto de Salida de Divisas (ISD).

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	9,455,869	7,179,430
Productos terminados en tránsito (1)	1,850,004	2,669,492
Material de empaque	1,046	49
(-) Provisión por obsolescencia (2)	<u>(628,319)</u>	<u>(1,097,408)</u>
	<u>10,678,600</u>	<u>8,751,564</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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	1,097,408	651,246
Incrementos	628,319	538,465
Utilizaciones	<u>(1,097,408)</u>	<u>(92,303)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>628,319</u>	<u>1,097,408</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. ACTIVOS FIJOS

Los activos de la Compañía se presentan a continuación:

Descripción	Equipos	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Mejoras en propiedades arrendadas	Activos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2014								
Costo	27,650	181,060	335,937	457,635	2,071,842	4,686	-	3,078,811
Depreciación acumulada	(17,020)	(66,305)	(118,722)	(255,253)	(599,288)	(528)	-	(1,057,115)
Valor en libros	10,630	114,755	217,215	202,383	1,472,554	4,158	-	2,021,696
Movimiento 2014								
Adiciones	-	720	874	44,079	666,018	-	-	711,691
Bajas	-	-	-	-	-	-	(979)	(979)
Ventas	-	(5,869)	-	(108,556)	(602,214)	-	-	(716,639)
Depreciación de Ventas y bajas	-	4,889	-	79,608	307,373	-	-	391,870
Depreciación	(1,962)	(17,490)	(30,608)	(102,340)	(206,682)	-	-	(359,081)
Valor en libros	8,668	97,005	187,481	115,175	1,637,049	4,158	(979)	2,048,557
Al 1 de enero del 2015								
Costo	27,650	175,911	336,811	393,159	2,135,646	4,686	(979)	3,072,884
Depreciación acumulada	(18,982)	(78,906)	(149,329)	(277,984)	(498,597)	(528)	-	(1,024,326)
Valor en libros	8,668	97,005	187,481	115,175	1,637,049	4,158	(979)	2,048,557
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	-	56,462	244,377	-	72,035	372,874
Bajas	-	-	-	-	-	-	(9,268)	(9,268)
Ventas	-	(97)	(110,445)	(22,940)	(2,057,477)	-	-	(2,190,958) (1)
Depreciación de Ventas y bajas	-	(3,054)	65,051	20,555	601,536	-	-	684,091
Depreciación	(856)	(15,589)	(23,655)	(57,414)	(204,009)	-	-	(301,523)
Valor en libros	7,812	78,265	118,436	111,838	221,477	4,158	61,788	603,774
Al 31 de diciembre del 2015								
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	111,838	221,477	4,158	61,788	603,774

(1) Las ventas y bajas de activo fijo están básicamente atadas al cambio de política de plan auto, que hasta el mes de agosto del año 2015 se encontraban a nombre de la Compañía, posteriormente se realizó la venta a los usuarios.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Proveedores locales	1,181,063	1,562,383
Proveedores exterior	167,086	274,612
Honorarios	108,086	63,699
Eventos	75,627	130,114
Cuentas por pagar plan auto (1)	13,156	420,202
Otros (2)	3,994,654	1,640,284
	<u>5,539,673</u>	<u>4,091,294</u>

(1) Ver Nota 2.6.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Exportación de producto terminado</u>		
GlaxoSmithkline Chile	80	-
GlaxoSmithkline Export Panamá	107,783	-
	<u>107,863</u>	<u>-</u>
<u>Compras de inventario</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services	9,147,841	11,292,030
GlaxoSmithkline Export Panamá	16,449,410	13,054,982
GlaxoSmithkline Brasil	-	227,897
GlaxoSmithKline - Export	-	27,192
GlaxoSmithKline Biologicals S.A. - Bélgica	-	741,934
GlaxoSmithKline - Costa Rica	-	797,460
Beechman NY Inc Pharma	-	19,022
Stanford Miller Ireland	-	78,717
GSK Consumer Trading Services Ltd	2,730,298	1,487,523
GlaxoSmithKline Consumer	-	171,598
ViiV Healthcare Trading	2,033,990	3,291,600
(-) Descuentos recibidos (1)	(8,499,122)	(6,300,000)
	<u>21,862,417</u>	<u>24,889,955</u>
<u>Pago por servicios administrativos</u>		
Glaxo Services Unlimited	49,995	629
Beecham NJ Inc Pharma	2,447	-
Smithkline Beecham Corporate C	-	3,524
	<u>52,442</u>	<u>4,153</u>
<u>Pago por reembolsos</u>		
GlaxoSmithKline Biologicals S.A	108,127	93,167
	<u>108,127</u>	<u>93,167</u>
<u>Préstamos</u>		
SB Finance- GSK Finance PLC	1,500,000	-
	<u>1,500,000</u>	<u>-</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services (1)	3,184,122	5,950,000
GlaxoSmithKline Biologicals	29,372	372,073
Glaxo Group Ltd.	1,326	1,326
GlaxoSmithKline - Venezuela	-	1,311
GlaxoSmithKline Export Panamá S.A.	-	12
GlaxoSmithKline - Argentina	-	30
GSK Export Panamá S.A. (1)	5,315,000	-
	<u>8,529,820</u>	<u>6,324,752</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
GlaxoSmithKline Export Panamá	3,278,477	1,996,313
GSK Consumer Trading Service	552,338	1,175,993
GlaxoSmithKline Trading Services	1,664,799	1,471,663
GlaxoSmithKline Beechman NY Inc. Pharma	-	13,327
GlaxoSmithKline Services Unlimited	38,950	3,524
GlaxoSmithKline Argentina	-	33,444
Smithkline Beecham Corporate	2,185	629
GlaxoSmithKline - Chile	-	87
SB Finance (2)	1,500,000	-
	<u>7,036,751</u>	<u>4,694,980</u>

- (1) Descuentos soportados en el convenio de concesión de descuentos por volumen suscritos con GlaxoSmithKline Trading Services (US\$3,184,122) y GlaxoSmithKline Export Panamá S.A. (US\$5,315,000), estas entidades reconocieron a la Compañía descuentos aplicables a las compras de productos adquiridos en 2015 y 2014. 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 compras de productos terminados. Dichos descuentos fueron imputados a reducir el costo de los productos vendidos en el estado de resultados integrales de cada año.
- (2) Préstamo de corto plazo realizado en el mes de Diciembre 2015 que no generó intereses en este período, el mismo se cancela en el mes de Febrero del 2016.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye 6 miembros clave que pertenecen al Comité Ejecutivo y que en la actualidad está integrado por: Gerencia General, Gerencia Financiera, Gerente Comercial, Gerente de Recursos Humanos y el Director Médico.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	645,282	786,578
Beneficios a corto plazo	91,448	79,934
Otros beneficios a largo plazo	32,887	18,718
	<u>769,618</u>	<u>885,230</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Composición del gasto impuesto a la renta:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	998,778	521,575
Impuesto a la renta diferido	124,758	(429,161)
	<u>1,123,536</u>	<u>92,414</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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	1,993,728	2,625,527
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 6)	(299,059)	(393,829)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,694,669	2,231,698
Más - Gastos no deducibles (1)	2,845,231	139,097
Base tributaria	4,539,900	2,370,795
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>998,778</u>	<u>521,575</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>424,947</u>	<u>441,993</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>998,778</u>	<u>521,575</u>

- (1) Incluye principalmente efectos por cambio de política plan auto, gastos de publicidad que superan los límites exigidos desde el 2015 por la autoridad tributaria, provisiones relacionadas con gratificaciones, bonos, por inventarios obsoletos, jubilación patronal, servicios con proveedores.

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(c) Impuesto diferido

Movimiento de la cuenta impuesto diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2014	339,350
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>429,161</u>
Al 31 de diciembre del 2014	768,511
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(124,759)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u><u>643,753</u></u>

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

	Pasivo		Activo		Saldo
	Activos fijos	Provisión inobrables	Jubilación patronal y desahucio	Provisiones obsolescencia y otras provisiones	Total
Al 1 de enero de 2014	(48,324)	13,287	41,718	333,269	339,350
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(25,563)</u>	<u>21,674</u>	<u>(18,451)</u>	<u>451,501</u>	<u>429,161</u>
Al 31 de diciembre de 2014	(74,487)	34,961	23,267	784,770	768,511
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>51,806</u>	<u>(75,615)</u>	<u>(18,588)</u>	<u>(84,359)</u>	<u>(124,758)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u><u>(22,682)</u></u>	<u><u>(40,655)</u></u>	<u><u>6,678</u></u>	<u><u>700,411</u></u>	<u><u>643,753</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>1,694,669</u>	<u>2,231,698</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	372,827	490,974
Efectos fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	625,951	30,601
Impuesto a la renta	<u>998,778</u>	<u>521,575</u>
Tasa efectiva (1)	59%	23%

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

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Otros asuntos – Reformas tributarias

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

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

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

Situación fiscal -

Durante los años 2012 a 2015, 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 del 2016 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 del 2014, 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 del 2015; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. 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 DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. 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 2015</u>				
Pasivos corrientes				
Bonos empleados	263,192	396,795	(332,307)	327,680
Beneficios sociales (1)	481,909	706,324	(682,204)	506,029
Participación laboral (2)	393,829	299,058	(393,829)	299,058
Provisión devoluciones y descuentos	328,332	355,979	(313,270)	371,041
Total provisiones	1,467,262	1,758,156	(1,721,611)	1,503,808
<u>Año 2014</u>				
Pasivos corrientes				
Bonos empleados	641,136	192,159	(570,103)	263,192
Beneficios sociales (1)	939,873	243,102	(701,066)	481,909
Participación laboral (2)	401,301	393,829	(401,301)	393,829
Provisión devoluciones y descuentos	398,521	286,394	(356,583)	328,332
Total provisiones	2,380,831	1,115,484	(2,029,053)	1,467,262

(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 2015 por US\$299,059 (2014 por US\$393,829).

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	1,514,405	1,456,604
Desahucio	297,862	177,532
	<u>1,812,267</u>	<u>1,634,136</u>

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	18.94%	17.45%
Vida laboral promedio remanente	8.1	7.8
Jubilados a la fecha	2	2
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	1,456,604	1,339,861	177,532	154,923
Costos por servicios corrientes	117,540	93,284	34,183	24,930
Costos por intereses	92,303	90,679	11,341	10,619
Pérdidas actuariales (Ganancias actuariales)	9,658	58,287	18,697	(12,940)
(Beneficios pagados)	(138,355)	(76,171)	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(23,345)	(49,336)	56,109	-
Al 31 de diciembre	<u>1,514,405</u>	<u>1,456,604</u>	<u>297,862</u>	<u>177,532</u>
Totalizan	<u>1,812,267</u>	<u>1,634,136</u>		

GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios corrientes	117,540	93,284	34,181	24,930
Costos por intereses	92,303	90,679	11,341	10,619
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(23,345)	(49,336)	56,109	-
Al 31 de diciembre	<u>186,498</u>	<u>134,627</u>	<u>101,631</u>	<u>35,549</u>
Totalizan	<u>288,129</u>	<u>170,176</u>		

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

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 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 2015
(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 2015 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.

* * * *