

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

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

La Compañía es subsidiaria directa de Setfirst Limited, una entidad domiciliada en Reino Unido que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del grupo de empresas GlaxoSmithKline PLC., el cual se dedica principalmente a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y alimenticios, así como de cualquier bien o servicio relacionado con el cuidado de la salud humana. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras. Las operaciones de GlaxoSmithKline Ecuador S.A. corresponden principalmente a la venta de los productos adquiridos mayormente de sus compañías relacionadas GlaxoSmithKline Export Panamá y GlaxoSmithKline Trading Services, de quien también recibe descuentos significativos por cumplimiento de ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones, acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico y del apoyo incondicional de su Casa Matriz. (Ver Nota 16).

**Operaciones:** GlaxoSmithKline Ecuador S.A. posee dos líneas de productos, los denominados "Farma", constituidos por todos los productos de venta bajo prescripción médica cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y, los productos de "Consumo" denominados "Venta libre". Aproximadamente el 73% de sus ventas son de la línea farmacéutica y el 27% restante corresponde a la línea de "Venta libre". Sus ventas las realiza a través de distribuidores tales como: Difare, Farcomed, Econofarm y Farmaenlace, que cubren el 52 % del total de ingresos. Los clientes finales se focalizan en los del sector público y el sector privado.

**Fijación de Precios:** Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de productos denominados "Farma" se encuentra reguladas 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 agosto del 2015, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público y presenta tres regímenes: i) Regulado: que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores. La aplicación del listado de precios techos publicado por el Consejo, entró en vigencia a partir del 8 de abril de 2016.

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

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

En Ecuador se perfeccionó los términos de la negociación global entre las partes y con fecha 16 marzo del 2016 las partes firmaron un acuerdo de comunicación en el cual se definió los lineamientos de la negociación aplicable al territorio ecuatoriano, obteniendo la Compañía la transferencia de los derechos de comercialización de la línea de negocio de consumo y vacunas por lo cual registro un valor por adquisición de inventario de US\$111,000 y reconoció un activo intangible por los derechos de comercialización de US\$1,682,000.

**Situación económica del país:** Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 25 de abril de 2017 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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 2016, 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:

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 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
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casitos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas no tendrán impactos significativos en los estados financieros y el ejercicio de su aplicación inicial.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.2 Restablecimiento de saldos iniciales**

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha restablecido:

- a) Los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de Participación a trabajadores, Impuesto a la renta, ni distribución de dividendos determinados y pagados en años anteriores, a continuación se detalla los ajustes:

	<u>Saldo anterior</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	1,812,267	291,908	2,104,175
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19,920,000	-	19,920,000
Reserva legal	923,028	-	923,028
Resultados acumulados			
Efecto por aplicación inicial de NIIF	(460,824)	-	(460,824)
Reserva de libre disposición	697	-	697
Reserva de capital	2,129,520	-	2,129,520
Resultado del año y anteriores	(87,229)	(291,908)	(379,137)
<b>Total patrimonio</b>	<u>22,425,192</u>	<u>(291,908)</u>	<u>22,133,284</u>
<b>Estado de resultados integrales</b>			
Gastos administrativos	6,025,134	13,734	6,038,868
Gastos de venta	10,949,815	16,773	10,966,588
Utilidad neta del año 2015	571,132	(30,507)	540,625
Otros Resultados Integrales	(28,356)	(26,550)	(1,806)
	<u>Saldo anterior</u> <u>1 de enero</u> <u>del 2015</u>	<u>Ajuste</u> <u>NIC 19</u>	<u>Saldo ajustado</u> <u>1 de enero del</u> <u>2015</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones sociales	1,634,136	287,950	1,922,086
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19,920,000	-	19,920,000
Reserva legal	752,017	-	752,017
Resultados acumulados			
Efecto por aplicación inicial de NIIF	(460,824)	-	(460,824)
Reserva de libre disposición	697	-	697
Reserva de capital	2,129,520	-	2,129,520
Resultado del año y anteriores	(458,994)	(287,950)	(746,944)
<b>Total patrimonio</b>	<u>21,882,416</u>	<u>(287,950)</u>	<u>21,594,466</u>

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 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.

#### 2.4 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.

#### 2.5 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

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

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5.2 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 y documentos por cobrar a clientes: Corresponden a los montos adeudados por distribuidores y clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperados hasta 60 días. Debido a que la mayor parte de sus productos es vendido a través de sus principales distribuidores, a un plazo de hasta 60 días, se comienza a realizar la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas por cobrar superiores a esa fecha.
  - (ii) Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por GlaxoSmithKline Trading Services y GlaxoSmithKline Export Panamá S.A, por descuentos otorgados a GlaxoSmithKline Ecuador S.A. aún no pagados y préstamos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
  - (iii) Otras cuentas por cobrar: Se incluyen los siguientes conceptos:
    - Préstamos a empleados: que se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
    - Reclamos judiciales: los mismos que están totalmente provisionados.
    - Préstamos política compra de vehículos: estos préstamos generan interés implícito basados en la normativa NIIF, para el cierre del periodo la tasa que se aplicó fue la del Banco Central por 11.83% anual.
    - Otras cuentas por cobrar (2015): se reconoció la transacción global a nivel local con la compañía Novartis Ecuador S.A. (ver párrafo de Nota 1).

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- 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.

**2.5.3 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.

**2.5.4 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.

**2.6 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.7 Activos fijos

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

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

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

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

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

(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 deprecian a 4 años, al término de este período se dispone para la venta al precio justo de mercado. Se notifica que la compañía a partir del periodo 2015 cambio la política de plan auto y procedió con la venta de la mayor parte de los vehículos que formaban parte del saldo de activos fijos.

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

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

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

#### 2.8 Activos Intangibles

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

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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

#### **2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)**

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, 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.

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

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

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

~~Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%. A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.~~

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

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

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

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

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

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

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

#### **2.11 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.

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y de desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% y 4.36 % para los años 2016 y 2015 respectivamente. Ver Nota 19.

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

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.

#### **2.12 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.

#### **2.13 Provisiones corrientes**

En adición a lo que se describe en 2.11 y 2.12 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.

---

#### **2.14 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 2016**  
(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, se consideran de baja responsabilidad por las cuales se provisiona el 100% del monto registrado.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- **Provisiones por devoluciones de producto terminado:** la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de su impuesto diferido considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. El activo por impuesto diferido originado de las provisiones sobre gastos no deducibles del ejercicio, que tributariamente serán considerados para el siguiente ejercicio fiscal siguiente (desautoglosa), considera el criterio de la Administración sobre el derecho del mismo a su tratamiento, criterio que parcialmente podría no ser compartido por el ente fiscal en futuras fiscalizaciones.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**Factores de riesgo financiero**

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

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

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

(ii) Riesgo de precio -

Riesgo de fijación de precios para medicamentos de uso humano

Adicional a lo indicado en la Nota 1 y en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes establecidas, los precios son fijados y/o revisados por la Autoridad legal Competente de acuerdo a los parámetros establecidos en el decreto 400 (Reglamento para la fijación de medicamentos de uso y consumo humano. Los productos de la línea farmacéutica que constituyen el 81% de las ventas, se comercializan a precios controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. De ser necesario, el financiamiento proviene de operaciones con sus **compañías relacionadas.**

---

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los fondos de la Compañía.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos farmacéuticos, productos que son adquiridos directamente de sus compañías relacionadas y que son comercializados a través de distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados, entre otros. Las ventas del sector público representan aproximadamente el 19 % del ingreso, el 81% corresponde al sector privado.

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

**(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>
<b><u>Al 31 de diciembre de 2016</u></b>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,198,822
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,339,956
<b><u>Al 31 de diciembre de 2015</u></b>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,539,673
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,036,751

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 2016 y del 2015 fueron los siguientes:

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,339,956	7,036,751
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,198,822	5,539,673
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3,675,844)</u>	<u>(5,350,227)</u>
Deuda neta	3,862,934	7,226,197
Total patrimonio	<u>22,326,599</u>	<u>22,133,284</u>
Capital total	<u>26,189,533</u>	<u>29,359,481</u>
Ratio de apalancamiento	17%	25%

**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>2016</u> <u>Corriente</u>	<u>2015</u> <u>Corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>3,675,844</u>	<u>5,350,227</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	8,735,613	8,163,726
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8,673,168	8,529,820
Otras cuentas por cobrar	<u>1,481,763</u>	<u>4,379,122</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>22,566,388</u>	<u>26,422,895</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,198,822	5,539,673
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>4,339,956</u>	<u>7,036,751</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>7,538,778</u>	<u>12,576,424</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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2016</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Adquisición de productos importados (1)	31,632,006	-	-	31,632,006
Reparación, mantenimiento y limpieza	-	111,234	42,135	153,369
Participación laboral	-	79,119	138,394	217,513
Cuentas incobrables	-	-	14,239	14,239
Depreciaciones	-	103,294	28,011	131,305
Servicios básicos	-	60,136	106,038	166,174
Gastos de viaje	-	171,761	216,734	388,495
Seguros	-	104,767	189,173	293,940
Impuestos y contribuciones	-	487,734	7,696	495,430
Fletes	-	-	364,646	364,646
Servicios profesionales	-	625,930	52,909	678,839
Arriendos	-	221,093	102,126	323,219
Remuneraciones	-	2,337,423	2,950,701	5,288,124
Publicidad y promociones	-	-	3,074,590	3,074,590
Beneficios sociales	-	925,386	1,176,906	2,102,292
Otros (2)	-	369,759	1,625,885	1,995,644
	<u>31,632,006</u>	<u>5,597,636</u>	<u>10,090,183</u>	<u>47,319,825</u>
<u>2015</u>				
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
Servicios básicos	-	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	-	1,822,805	3,133,359	4,956,164
Publicidad y promociones	-	-	3,091,462	3,091,462
Beneficios sociales	-	1,248,993	1,243,495	2,492,488
Otros (2)	-	1,037,799	1,676,210	2,714,009
	<u>23,704,835</u>	<u>6,038,868</u>	<u>10,966,588</u>	<u>40,710,291</u>

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

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

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. OTROS GASTOS, NETO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancia por venta de activos fijos, neto	15,802	737,613
Gastos varios	<u>(396,916)</u>	<u>(1,529,932)</u>
	<u>(381,114)</u>	<u>(792,318)</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos nacionales	3,602,967	3,784,914
Bancos del exterior	<u>72,877</u>	<u>1,565,313</u>
	<u>3,675,844</u>	<u>5,350,227</u>

No existen restricciones sobre estos depósitos a la vista.

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

Composición:

	Ventas Al 31 de diciembre		Cuentas por cobrar clientes Al 31 de diciembre	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes privados	39,801,535	31,666,799	8,374,249	5,785,562
Cientes públicos	<u>9,250,284</u>	<u>11,596,353</u>	<u>990,108</u>	<u>3,014,492</u>
	49,051,819	43,263,152	9,364,357	8,800,054
Provisión por deterioro	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(628,744)</u>	<u>(636,327)</u>
	<u>49,051,819</u>	<u>43,263,152</u>	<u>8,735,613</u>	<u>8,163,726</u>

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

<u>Días</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
0 - 60	7,768,675	6,760,784
61 - 90	942,120	781,872
91 - 180	67,335	227,206
181 - 360	198,993	350,743
361 y más	<u>387,234</u>	<u>679,448</u>
	<u>9,364,357</u>	<u>8,800,054</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión por deterioro es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	636,327	612,788
Incrementos	200,847	98,200
Utilizaciones	<u>(208,430)</u>	<u>(74,661)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>628,744</u>	<u>636,327</u>

**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Car Plan (1)	774,651	805,987
Préstamos empleados (1)	342,114	310,805
Otras cuentas por cobrar Novartis (2)	-	1,793,000
Otras (3)	688,993	1,793,325
(-) Provisión por deterioro en procesos legales (3)	<u>(323,995)</u>	<u>(323,995)</u>
	<u>1,481,763</u>	<u>4,379,122</u>

(1) Préstamos empleados y Car Plan: Ver Nota 2.5.2 de Activos y pasivos financieros.

(2) Desarrollo de negocios. Ver Nota 1.

(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.

**11. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la Fuente (1)	570,134	608,191
Impuesto Salida de Divisas (ISD)	1,094,441	430,783
Otro	40,197	-
Retenciones de IVA	<u>4,739</u>	<u>4,605</u>
	<u>1,709,511</u>	<u>1,043,578</u>

(1) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por parte de clientes; se incluye US\$570,134 (2015: US\$608,193) de retenciones a ser compensadas parcialmente con el impuesto a la renta del presente año. Como parte del saldo del año 2016 se incluyen US\$91,673 de retenciones del año 2015.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**12. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	6,603,024	9,455,869
Productos terminados en tránsito (1)	2,599,345	1,850,004
Material de empaque	44	1,046
(-) Provisión por obsolescencia (2)	<u>(1,179,086)</u>	<u>(628,319)</u>
	<u>8,023,327</u>	<u>10,678,600</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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	628,319	1,097,408
Incrementos	1,179,086	628,319
Utilizaciones	<u>(628,319)</u>	<u>(1,097,408)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,179,086</u>	<u>628,319</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. 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
<b>Al 1 de enero del 2015</b>								
Costo	27,650	175,911	336,811	393,159	2,135,646	4,686	(979)	3,072,884
Depreciación acumulada	(18,982)	(78,906)	(149,339)	(277,984)	(498,597)	(528)	-	(1,024,326)
Valor en libros	8,668	97,005	187,471	115,175	1,637,049	4,158	(979)	2,048,557
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones	-	-	-	56,462	244,377	-	72,035	372,874
Bajas	-	-	-	-	-	-	(9,268)	(9,268)
Ventas (1)	-	(97)	(110,445)	(22,940)	(2,057,477)	-	-	(2,190,958)
Depreciación de Ventas y bajas	-	(3,054)	65,054	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
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	27,650	175,814	226,366	426,681	322,547	4,686	61,788	1,245,532
Depreciación acumulada	(19,838)	(97,549)	(107,930)	(314,844)	(101,069)	(528)	-	(641,758)
Valor en libros	7,812	78,265	118,436	111,838	221,477	4,158	61,788	603,774
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones	-	-	8,033	26,245	100,479	-	22,571	157,328
Bajas	(17,067)	(29,395)	(35,302)	(19,263)	-	-	(57,340)	(158,367)
Ventas	-	-	(3,730)	(12,278)	(148,626)	-	-	(164,634)
Depreciación de Ventas y bajas	17,067	26,593	29,950	29,734	41,799	-	-	145,143
Depreciación	(724)	(14,856)	(21,763)	(35,734)	(58,227)	-	-	(131,305)
Valor en libros	7,088	60,606	95,624	100,542	156,903	4,158	27,019	451,939
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo	10,583	146,419	195,367	421,386	274,400	4,686	27,019	1,079,859
Depreciación acumulada	(3,495)	(85,813)	(99,743)	(320,844)	(117,497)	(528)	-	(627,920)
Valor en libros	7,088	60,606	95,624	100,542	156,903	4,158	27,019	451,939

(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.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**14. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

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

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	1,547,148	1,181,063
Proveedores exterior	719,933	167,086
Honorarios	28,316	108,086
Eventos	9,064	75,627
Cuentas por pagar plan auto	-	13,156
Otros (1)	<u>894,361</u>	<u>3,994,654</u>
	<u><u>3,198,822</u></u>	<u><u>5,539,673</u></u>

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

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común:

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Entidad relacionada</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Exportación de producto terminado</u>		
GlaxoSmithKline Colombia	23,611	-
GlaxoSmithKline Panamá	24,023	-
GlaxoSmithKline Chile	-	80
GlaxoSmithKline Export Panamá	-	107,783
	<u>47,634</u>	<u>107,863</u>
<u>Compras de inventario</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services	7,607,239	9,147,841
GlaxoSmithKline Export Panamá	16,117,047	16,449,410
GlaxoSmithKline Colombia	186,200	-
GSK Consumer Trading Services Ltd	2,229,478	2,730,298
ViiV Healthcare Trading	861,465	2,033,990
(-) Descuentos recibidos (1)	(4,000,000)	(8,499,122)
	<u>23,001,429</u>	<u>21,862,417</u>
<u>Pago por servicios administrativos</u>		
GlaxoSmithKline Services Unlimited	67,178	49,995
GlaxosmithKline Export Panama S.A.	1,219	-
Smithkline Beecham Corporate	56,965	-
Beecham NJ Inc Pharma	-	2,447
	<u>125,362</u>	<u>52,442</u>
<u>Pago por reembolsos</u>		
GlaxoSmithKline Biologicals S.A	<u>128,775</u>	<u>108,127</u>
<u>Inversiones realizadas (2)</u>		
SB Finance- GSK Finance PLC	<u>74,700,035</u>	<u>-</u>
<u>Restitución de Inversiones (2)</u>		
SB Finance- GSK Finance PLC	<u>68,800,410</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos entregados</u>		
SB Finance- GSK Finance PLC	<u>2,954</u>	<u>1,500,000</u>
<u>Préstamos cobrados</u>		
SB Finance- GSK Finance PLC	<u>1,500,000</u>	<u>-</u>
<u>Intereses cobrados</u>		
SB Finance- GSK Finance PLC	<u>18,204</u>	<u>-</u>

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar Intercompany</u>		
GlaxoSmithKline Trading Services (1)	43,642	3,184,122
GlaxoSmithKline Biologicals	31,033	29,372
Glaxo Group Ltd.	-	1,326
SB Finance - GSK Finance PLC (2)	5,899,625	-
GSK Colombia S.A.	11,805	-
GSK Export Panamá S.A.	<u>2,687,063</u>	<u>5,315,000</u>
	<u>8,673,168</u>	<u>8,529,820</u>
<u>Cuentas por pagar Intercompany</u>		
GlaxoSmithKline Export Panamá	3,626,717	3,278,477
GSK Consumer Trading Service	646,665	552,338
GlaxoSmithKline Trading Services	-	1,664,799
GlaxoSmithKline Services Unlimited	29,709	38,952
SB Finance - GSK Finance PLC (2)	11,603	1,502,185
ViiV Healthcare Tradi	<u>25,262</u>	<u>-</u>
	<u>4,339,956</u>	<u>7,036,751</u>

- (1) Descuentos soportados en el convenio de concesión de descuentos por volumen suscritos con GlaxoSmithKline Trading Services por US\$1,312,945 (2015: US\$ 3,184,122) y GlaxoSmithKline Export Panamá S.A. por US\$2,687,055 (2015: US\$5,315,000). Estas entidades reconocieron a la Compañía descuentos aplicables a las compras de productos adquiridos en 2016 y 2015. 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.
- (2) La Compañía en base a su liquidez realiza inversiones o recibe préstamos de SB Finance - GSK Finance PLC, entidad del Grupo GSK encargada de manejar las necesidades y excedentes de flujos de las entidades del grupo. Estos montos son pagados y/o cobrados en un plazo de hasta 3 meses con un interés que va desde el 0.09% al 0.11% mensual.

#### Remuneraciones personales clave de la gerencia

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

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

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos	550,444	645,282
Beneficios a corto plazo	365,366	91,448
Otros beneficios a largo plazo	22,949	32,888
	<u>938,759</u>	<u>769,618</u>

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

(a) Composición del gasto impuesto a la renta:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	1,280,949	998,778
Impuesto a la renta diferido	(419,069)	124,758
	<u>861,880</u>	<u>1,123,536</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta por pagar	1,280,949	998,778
Retenciones por pagar	131,940	76,131
	<u>1,412,889</u>	<u>1,074,909</u>

(c) Conciliación tributaria - contable

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	1,450,089	1,993,728
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 6)	(217,513)	(299,059)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,232,576	1,694,669
Más - Gastos no deducibles (1)	4,589,922	2,845,231
Base tributaria	<u>5,822,497</u>	<u>4,539,900</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>1,280,949</u>	<u>998,778</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>401,282</u>	<u>424,947</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>879,668</u>	<u>573,831</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(d) Impuesto diferido

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2015	768,511
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(124,758)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	643,753
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>419,069</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>1,062,822</u>

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

	Pasivo		Activo		Saldo
	Activos fijos	Provisión incobrables	Jubilación patronal y desahucio	Provisiones por obsolescencia y otras provisiones	Total
Al 1 de enero de 2015	(74,487)	34,961	23,267	784,770	768,511
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>51,805</u>	<u>(75,815)</u>	<u>(18,588)</u>	<u>(84,359)</u>	<u>(124,758)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	(22,682)	(40,855)	6,678	700,411	643,753
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>18,493</u>	<u>19,249</u>	<u>61,064</u>	<u>320,263</u>	<u>419,069</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>(4,189)</u>	<u>(21,406)</u>	<u>67,742</u>	<u>1,020,674</u>	<u>1,062,822</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,232,576	1,694,669
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	271,167	372,827
Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	1,009,782	625,951
Efecto por impuesto a la renta diferido	<u>(419,069)</u>	<u>124,758</u>
Impuesto a la renta	<u>861,880</u>	<u>1,123,536</u>
Tasa efectiva (1)	70%	66%

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

(e) Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

**Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta:**

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- ~~No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.~~
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.
- Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

## GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados.

#### Situación fiscal -

Durante los años 2013 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización.

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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 2017 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 2015, 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 2016; no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. 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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. 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 2016</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Bonos empleados	327,680	321,649	(285,368)	363,961
Beneficios sociales (1)	506,029	782,975	(662,684)	626,320
Participación laboral (2)	299,058	217,513	(299,059)	217,513
Provisión devoluciones y descuentos	371,041	291,566	(85,823)	576,784
Total provisiones	<u>1,503,808</u>	<u>1,613,703</u>	<u>(1,332,934)</u>	<u>1,784,578</u>
<u>Año 2015</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
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	299,059	(393,829)	299,059
Provisión devoluciones y descuentos	328,332	355,978	(313,270)	371,040
Total provisiones	<u>1,467,262</u>	<u>1,758,156</u>	<u>(1,721,611)</u>	<u>1,503,808</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 2016 por US\$217,513 (2015: US\$299,059).

**19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	2,009,214	1,722,744
Desahucio	423,929	381,431
	<u>2,433,143</u>	<u>2,104,175</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.09%	18.94%
Vida laboral promedio remanente	7.92812556	8.08513536
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>Total</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	1,722,744	1,683,676	381,432	238,410	2,104,176	1,922,086
Costos por servicios corrientes	163,981	167,182	58,101	48,719	222,082	215,901
Costos por intereses	75,112	68,357	16,630	9,679	91,742	78,036
Pérdidas actuariales (Ganancias actuariales) (2)	177,585	(21,506)	(901)	23,312	176,684	1,806
Beneficios pagados	(71,025)	(138,354)	(31,334)	-	(102,359)	(138,354)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(59,182)	(36,611)	-	61,311	(59,182)	24,700
Al 31 de diciembre	<u>2,009,215</u>	<u>1,722,744</u>	<u>423,928</u>	<u>381,431</u>	<u>2,433,143</u>	<u>2,104,175</u>

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos por servicios corrientes	163,981	167,182	58,101	48,719	222,082	215,901
Costos por intereses	75,112	68,357	16,630	9,679	91,742	78,036
Efecto de reducciones y liquidaciones anticip:	(59,182)	(36,611)	-	61,311	(59,182)	24,700
Al 31 de diciembre	<u>179,911</u>	<u>198,928</u>	<u>74,731</u>	<u>119,709</u>	<u>254,642</u>	<u>318,637</u>

**GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**20. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 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.

**21. 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 hubiere; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación inicial de "NIIF", que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

---

**22. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

\* \* \* \*