



**BOEHRINGER INGELHEIM DEL
ECUADOR CÍA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE del 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta
General de Socios

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 26 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.** (en adelante "La Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

Somos independientes de **Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 26 de abril del 2017

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gestión, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

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

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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



Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 26 de abril del 2017

conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

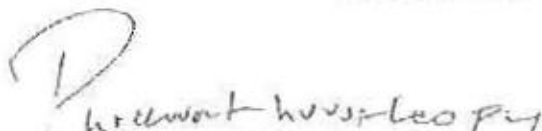
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

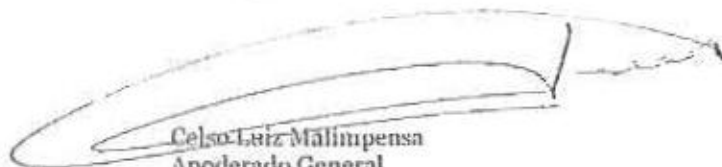
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 26 de abril del 2017

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


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

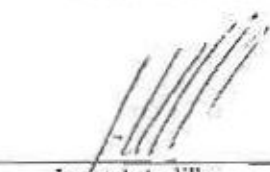

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,413,169	727,829
Cuentas por cobrar			
Comerciales	9	14,409,869	12,050,638
Entidades relacionadas	14	24,554	1,221
Empleados		120,582	116,274
Otras cuentas por cobrar		346,304	282,477
Impuestos por recuperar	15	469,704	832,460
Inventarios	11	13,266,934	12,967,433
Otros activos	10	-	538,891
Total activos corrientes		30,051,116	27,517,223
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	1,561,470	1,700,488
Activos intangibles	13	1,555	180,114
Cuentas por cobrar - empleados		-	13,223
Impuesto a la renta diferido	15	60,584	89,861
Total activos no corrientes		1,623,609	1,983,686
Total activos		31,674,725	29,500,909

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


 Jorge Astudillo
 Gerente General


 Javier Rodríguez
 Contador General

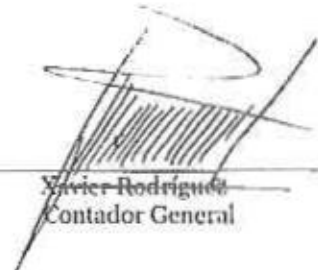
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015 (restablecido Ver Nota 2.2)
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores		1,446,737	2,105,434
Entidades relacionadas	14	16,356,217	15,926,112
Otras cuentas por pagar		2,586,102	1,706,370
Impuesto a la renta por pagar	15	900,607	942,580
Impuestos por pagar	16	169,786	113,329
Provisiones	16	2,394,946	1,090,127
Total pasivos corrientes		23,854,395	21,883,952
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	16	1,280,593	1,161,358
Total pasivos		25,134,988	23,045,310
PATRIMONIO			
Capital social	17	2,175,810	2,175,810
Reservas	18	299,873	295,724
Resultados acumulados		4,064,054	3,984,065
Total patrimonio		6,539,737	6,455,599
Total pasivos y patrimonio		31,674,725	29,500,909

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


Jorge Astudillo
Gerente General


Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015, (restablecido Ver Nota 2.2)
Ingresos por ventas		43,345,028	41,307,818
Costo de productos vendidos	6	(22,526,988)	(22,335,098)
Utilidad bruta		20,818,040	18,972,720
Gastos administrativos	6	(5,303,680)	(5,027,622)
Gastos de ventas		(14,729,058)	(13,322,114)
Otros ingresos, neto	7	396,779	293,556
Utilidad operacional		1,182,081	916,540
Gasto financiero		(437,333)	(186,262)
Ingreso financiero		318,953	135,396
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,063,701	855,674
Impuesto a la renta	15	(929,884)	(955,020)
(Pérdida) utilidad neta del año		133,817	(99,346)
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - pérdida (ganancia) actuarial		(49,679)	182,324
Utilidad neta y resultado integral del año		84,138	82,978

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

Jorge Astudillo
Gerente General

Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados Acumulados		Total
		Legal	Otras reservas	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2015	2,175,810	270,137	21	650,698	3,496,783	6,593,449
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19 (Ver Nota 2.2)	-	-	-	-	(220,828)	(220,828)
Total de patrimonio restablecido al 1 de enero del 2015	2,175,810	270,137	21	650,698	3,275,955	6,372,621
Resolución de la Junta General de Socios del 24 de abril del 2015	-	25,566	-	-	(25,566)	-
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	-	(99,346)	(99,346)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	182,324	182,324
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,175,810	295,703	21	650,698	3,333,367	6,455,599
Resolución de la Junta General de Socios del 29 de abril del 2016	-	4,149	-	-	(4,149)	-
Apropiación de la Reserva Legal	-	-	-	-	133,817	133,817
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(49,679)	(49,679)
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,175,810	299,852	21	650,698	3,413,356	6,539,737

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


Jorge Astudillo
Gerente General


Xavier Rodriguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2016	2015 (reestablecido Ver Nota 7.2)
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,061,701	855,674
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	12	405,205	432,175
Bajas de activo fijo	12	202,793	226,997
Amortizaciones	13	182,463	180,115
Provisión por obsolescencia de inventario	11	664,844	814,168
Intereses devengados	14	107,816	59,118
Provisión para jubilación patronal y de sueldo	16	155,408	78,544
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	72,042	52,948
		<u>2,853,972</u>	<u>2,699,939</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(2,431,273)	(1,838,382)
Entidades relacionadas		(23,333)	30,846
Empleados		8,915	(21,592)
Otras cuentas por cobrar		(63,827)	(250,731)
Impuestos por recuperar		162,756	(72,565)
Inventarios		(964,345)	(1,894,993)
Otros activos		538,891	(489,742)
Proveedores		(658,697)	695,808
Entidades relacionadas		(588,738)	(1,467,298)
Otras cuentas por pagar		879,732	77,254
Impuestos por pagar		56,457	(14,605)
Provisiones		1,304,819	142,456
Provisiones por beneficios a empleados		(85,852)	169,729
Efectivo neto provisto por (utilizado) en las operaciones		<u>1,189,477</u>	<u>(1,593,876)</u>
Intereses pagados		(88,973)	(46,408)
Pago de impuesto a la renta	15	(942,580)	(409,807)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		<u>157,924</u>	<u>(2,050,091)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	12	(472,584)	(357,812)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(472,584)</u>	<u>(357,812)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con compañías relacionadas	14	1,000,000	1,500,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,000,000</u>	<u>1,500,000</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		685,340	(907,901)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		727,829	1,615,732
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,413,169</u>	<u>727,829</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Astudillo
Gerente General

Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 28 de junio de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de julio del mismo año. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.Q.IJ.005144 del 4 de diciembre del 2008, se aprobó la reforma del objeto social y estatutos de la Compañía; en tal sentido, su objetivo es la fabricación, comercialización, exportación, importación y distribución por cuenta propia y ajena, mediante cualquier método de toda clase de productos químicos y farmacéuticos para uso humano y veterinario en general.

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. forma parte del Grupo internacional de empresas Boehringer Ingelheim el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. 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 para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía corresponden a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior.

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. posee dos líneas de productos, la denominada "Línea farmacéutica", constituida por medicamentos prescritos bajo receta médica y, productos de venta libre; y, por otro lado, la denominada "Línea veterinaria y otros". Aproximadamente el 96% de las ventas de la Compañía corresponden a la línea farmacéutica, en tanto que el 4% restante, corresponde a la línea veterinaria y otros.

Durante el año 2016 por decisión corporativa, el Grupo Boehringer Ingelheim International llegó a un acuerdo con el Grupo Sanofi para la venta del portafolio de productos de la línea de consumo - CHC (Consumer Health Care) a nivel mundial, operación con aplicación efectiva a partir del 1 de enero del 2017. Por esta razón, con fecha 28 de diciembre del 2016, se firmó un contrato de compra-venta local entre Boehringer Ingelheim del Ecuador (vendedor) y Sanofi Aventis del Ecuador (comprador), mediante el cual, el primero vende, transmite, transfiere, cede y entrega al comprador, todos los derechos, títulos e intereses del vendedor sobre los activos del negocio que se mencionan en el anexo 1 de dicho acuerdo.

Las actividades de distribución de los productos de la Compañía, tal como se explica en la Nota 19, se realizan a través del servicio de Operación Logística con un proveedor local.

1.1 Operaciones

Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentra regulada por las disposiciones de la 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 Ministerio de Salud.

En julio 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 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

Mediante Resolución No10-2016 del 19 de agosto y publicada el 8 de octubre del 2016, se dio a conocer la lista de precios techo. La Resolución en referencia, tiene como plazo de aplicación 180 días a partir de su publicación, plazo que se cumplió a mediados del año 2016. Dicha normativa fue aplicada a cabalidad por parte de la Compañía.

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., gracias a su importante labor y gestión con los entes respectivos, supo tomar acciones que coadyuvaron a reducir el impacto de dichas resoluciones sobre la operatividad del negocio, permitiendo alcanzar los resultados de manera satisfactoria. Para el año 2017, la normativa en mención se encuentra en plena vigencia, y se prevé algunas revisiones por parte de las autoridades de control locales, situaciones que serán analizadas en forma oportuna por la administración de la Compañía, con el fin de generar potenciales planes de acción.

La Compañía mantiene acuerdos de precios de todos los productos farmacéuticos de consumo humano, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Fijación de Precios vigente hasta julio del año 2015.

1.2 Situación económica del país -

Durante el año 2016 la situación económica del país estuvo 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 genera 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 del país, con el fin de afrontar estas situaciones, diseñaron diferentes alternativas entre las cuales se incluyeron: 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, mantuvo 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 sea desmontado durante el año 2016; no obstante, se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del mismo año.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado ciertos efectos en la operatividad de la Compañía, por ejemplo, incremento en los precios de bienes y servicios contratados, disminución del crédito comercial a corto plazo, reducción del flujo de caja por complicaciones en la recuperación de créditos; ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: evaluación de políticas comerciales y crediticias; optimización de niveles de inversión; y, contratación de créditos de corto plazo, las cuales considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2017 por parte del Gerente

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en 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) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo, en cumplimiento de las NIIF. 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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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 en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

Número	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios fiscales a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación	1 de enero 2017
NIC 12	Las entidades 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 2016
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión	1 de enero 2016
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las excepciones 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 2015
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2016
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clasificación 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 14.	1 de enero 2016
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y el reconocimiento de los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
NIIF 17	Este IFRC 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 estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Restrukturación de saldos iniciales

La Administración de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha restablecido 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, así como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la modificación 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 ni Impuesto a la renta de los años establecidos, a continuación se detalla los ajustes:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Provisión por beneficios a empleados	940,530	220,828	1,161,358
Patrimonio			
Capital social	2,175,810	-	2,175,810
Reservas	295,724	-	295,724
Resultados acumulados	4,204,893	(220,828)	3,984,065
Total patrimonio	6,676,427	(220,828)	6,455,599
Estado de resultados integrales al 31 diciembre 2015:			
Gastos de administración y ventas año 2015	18,270,724	79,012	18,349,736
Pérdida neta del año 2015	20,334	79,012	99,346

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

	<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 2015</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	874,581	220,828	1,095,409
Patrimonio			
Capital social	2,175,810	-	2,175,810
Reservas	270,158	-	270,158
Resultados acumulados	4,147,481	(220,828)	3,926,653
Total patrimonio	<u>6,593,449</u>	<u>(220,828)</u>	<u>6,372,621</u>

2.3 Transacciones en 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

Todas las transacciones, incluyendo deudas con compañías relacionadas del exterior, son realizadas en moneda local (dólares estadounidenses).

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente liquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y, de existir, 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" y "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 del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representadas en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar (comerciales, entidades relacionadas y empleados, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores, entidades relacionadas 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.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o 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 o 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, **Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.**, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar - comerciales: las cuales 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, que es equivalente a su costo amortizado menos los cobros realizados. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no generan intereses pues su recuperación no supera los 90 días.
- ii) Cuentas por cobrar - entidades relacionadas: las cuales corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas principalmente por reembolsos de gastos y otras transacciones comerciales menores. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

- iii) Cuentas por cobrar - empleados: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a sus empleados que corresponden a: i) saldos de préstamos denominados "plan auto" pues fueron otorgados hasta el año 2012 para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y tienen una vigencia de hasta cinco años (Diciembre 2017); y, ii) anticipos de sueldo y préstamos emergentes los cuales son exigibles en el corto plazo. Los saldos que se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, caso contrario se presentan como no corrientes.

b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar - proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.
- ii) Cuentas por pagar - entidades relacionadas: Corresponden a préstamos y obligaciones de pago principalmente por la compra de productos farmacéuticos para la venta en el mercado local que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 150 días. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable ya que están contratados a tasas vigentes en el mercado internacional, posteriormente se presentan al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
- iii) Otras cuentas por pagar: corresponden a obligaciones por pagar a empleados por concepto de bonos de cumplimiento; y, otros por pagar a terceros que se liquidan en el corto plazo y se presentan a su valor nominal.

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; la provisión se constituye con base en las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

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.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización, los cuales, una vez cumplidos los requisitos establecidos por las autoridades de salud, son destruidos y su valor en libros es descargado de la provisión constituida.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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 los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 que corresponden a reparaciones o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo, 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 los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios e instalaciones	20 - 10	-
Muebles y enseres	10	-
Equipo de computación y electrónicos	3	-
Vehículos	4	30%

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los costos incurridos en adquirir el activo como los desembolsos posteriores para poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en el estimado de su vida útil (10 años).

Los costos que se asocian directamente con el desarrollo de programas de computación únicos, identificables, controlados por la Compañía y que es probable que generen beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Estos costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo son amortizados cuando el intangible esté disponible para su uso, con base en su vida útil estimada.

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 en 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 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 el 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 de cada Compañía y su domicilio fiscal. Para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25%, en tanto que, para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%; y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente de manera proporcional. Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., aplica la tarifa del 22% para liquidar el impuesto a la renta del año 2016.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

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

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

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el impuesto causado, al ser el mayor, comparado con el anticipo mínimo del Impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

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

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

El saldo del impuesto a la renta diferido activo y pasivo 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 relacione con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que éste se recuperará en el tiempo.

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

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Incluidos dentro del 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 de los gastos administrativos y ventas.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto 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.

BOEIRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

- iv) **Obligaciones con la Seguridad Social:** Se registra el gasto sobre base devengada de aportes al IESS; además se incluyen otras obligaciones por pagar a la Seguridad Social, tales como: fondos de reserva y préstamos

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado 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 desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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 del 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, a la cual serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.12 Provisión 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 6 últimos meses. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha reconocido en los resultados del período una provisión para cubrir posibles devoluciones de productos de la línea consumo - CHC, por ventas realizadas antes de la transferencia de derechos del Negocio de Consumo a Sanofi Aventis del Ecuador; con lo cual, la Compañía asume las devoluciones indicadas hasta que se identifiquen aquellas que provengan de la venta de Sanofi Aventis del Ecuador. En virtud de lo expuesto, las partes acordaron considerar un tiempo de 9 meses para que la Compañía asuma potenciales devoluciones de productos CHC.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10, 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 y/o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas, descuentos otorgados y provisiones por devoluciones.

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 adquiridos directamente a sus compañías relacionadas, que los comercializa a través de distribuidores y cadenas de farmacias.

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:

- **Propiedades, equipo e Intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de Activos fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **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 2.11).

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

- 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; la determinación del período (meses de venta estimados donde aplica la devolución) y la tasa de devolución aplicable a ese período se evalúan cada año. (Nota 2.12).
- 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.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., siguiendo la directriz corporativa del manejo de riesgos del negocio de Casa Matriz, considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de exposición a los cambios en las tasas de interés y tipos de cambio, riesgo país y riesgo relacionado con los precios de los productos básicos;
- Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte (clientes) pueden llegar a ser insolventes.
- Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros.
- Riesgos de carácter general.

4.1 Factores de riesgo operacional

De acuerdo a lo indicado en la Ley Orgánica de Salud (Arts.175 - 176), sesenta días antes de la fecha de caducidad de los medicamentos, las farmacias y boticas notificarán a sus proveedores, quienes tienen la obligación de retirar dichos productos y canjearlos de acuerdo con lo que establezca la reglamentación correspondiente. Los medicamentos caducados referidos deben ser destruidos y eliminados por los fabricantes o importadores, conforme a los procedimientos establecidos por la autoridad sanitaria nacional y bajo su supervisión.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud, requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2016 se han realizado bajas de inventario por US\$808,014 (2015: US\$600,243), en cumplimiento de este proceso. Así también la Compañía mantiene la política de establecer provisiones que le permitan cubrir las bajas de productos próximos a caducar.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

Adicionalmente: i) La Compañía cuenta con permiso sanitario de funcionamiento (MSP) y certificación ambiental del DMQ que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de endeudamiento (capital de trabajo), riesgos de moneda, riesgo de tasa de interés, riesgo de precios. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El nivel de endeudamiento (que no incluye financiamiento por adquisición de inventarios con relacionadas que se liquidan hasta en 150 días) que mantiene la Compañía, al 31 de diciembre del 2016 es por US\$6 millones (2015: US\$5 millones), los cuales, corresponden a préstamos otorgados por una entidad del Grupo Boehringer que devengan tasas de interés promedio del 2% a un año plazo, renovables a su vencimiento. Los créditos contratados básicamente son destinados a cubrir obligaciones inmediatas con proveedores y empleados. Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Boehringer.

(a) Riesgos de mercado -

Riesgo de cambio -

La Compañía tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan exclusivamente en moneda local (dólares estadounidenses).

Desde el punto de vista financiero, la política de la Compañía requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda local de la Compañía, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Casa Matriz.

(b) Riesgo de crédito -

Respecto de los clientes comerciales, éste es evaluado con informes de buró de crédito que incluyen un análisis de los principales indicadores financieros y proyecciones de flujo a largo plazo.

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 las inversiones de la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez es el financiamiento contratado con una compañía del Grupo Boehringer, tal como se indica en párrafos anteriores y flujos de efectivo provenientes de las actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

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

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 socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	16,356,217	15,926,112
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,032,839	3,811,804
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,413,169)	(727,829)
Deuda neta	18,975,887	19,010,087
Total Patrimonio	6,539,737	6,455,599
Capital total	25,515,624	25,465,686
Ratio de apalancamiento	74%	75%

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:

	2016 Corriente	2015 Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,413,169	727,829
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar - comerciales	14,409,869	12,050,638
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas	24,554	1,221
Cuentas por cobrar - empleados	120,582	116,274
Otras cuentas por cobrar	346,304	282,477
	14,901,309	12,450,610
Total activos financieros	16,314,478	13,178,439
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar - proveedores	1,446,737	2,105,434
Cuentas por pagar - entidades relacionadas	16,356,217	15,926,112
Otras cuentas por pagar	2,586,102	1,706,370
Total pasivos financieros	20,389,056	19,737,916

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****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 se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con empleados y entidades relacionadas, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado internacional.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costos de productos vendidos (1)	22,526,988	-	-	22,526,988
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,443,341	4,215,765	5,659,106
Aportes a la Seguridad Social	-	170,692	366,711	537,403
Participación a trabajadores	-	44,527	143,186	187,713
Indemnizaciones (2)	-	89,226	968,264	1,057,490
Seguros	-	297,086	97,227	394,313
Soporte técnico	-	602,444	67,117	669,561
Servicios de terceros locales	-	366,945	131,121	498,066
Impuestos y contribuciones	-	105,081	8,355	113,436
Arrendos	-	207,813	44,625	252,438
Servicios de telefonía y comunicación	-	167,317	-	167,317
Mantenimiento	-	50,568	117,985	168,553
Suministros	-	36,250	378,949	415,199
Gastos de viaje	-	187,604	586,221	773,825
Gastos de gestión	-	34,988	435,742	470,730
Depreciación (Nota 12)	-	177,474	227,730	405,204
Amortización (Nota 13)	-	177,737	3,945	181,682
Distribución	-	-	1,083,480	1,083,480
Promoción	-	103,686	3,783,015	3,886,701
Obsolescencia	-	-	664,843	664,843
Otros gastos	-	1,040,901	1,404,777	2,445,678
	<u>22,526,988</u>	<u>5,303,680</u>	<u>14,729,058</u>	<u>42,559,726</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costos de productos vendidos (1)	22,335,098	-	-	22,335,098
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,221,010	3,535,943	4,756,953
Aportes a la Seguridad Social	-	133,386	402,202	535,588
Participación a trabajadores	-	34,639	130,306	164,945
Indemnizaciones	-	22,734	202,355	225,079
Honorarios	-	275,345	-	275,345
Seguros	-	235,810	227,296	463,606
Soporte técnico	-	603,497	-	603,497
Servicios de terceros locales	-	510,862	96,941	607,803
Impuestos y contribuciones	-	240,849	9,184	250,033
Alquileres	-	185,784	45,902	231,686
Servicios de telefonía y comunicación	-	134,381	-	134,381
Mantenimiento	-	91,455	112,993	204,448
Suministros	-	24,684	603,694	628,378
Gastos de viaje	-	144,709	347,027	491,736
Gastos de gestión	-	57,397	382,092	439,389
Depreciación (Nota 12)	-	132,812	299,363	432,175
Amortización (Nota 13)	-	180,115	-	180,115
Distribución	-	-	1,135,021	1,135,021
Promoción	-	190,294	3,883,081	4,073,375
Obsolescencia	-	-	814,368	814,368
Otros gastos	-	607,969	1,093,846	1,701,815
	<u>22,335,098</u>	<u>5,037,622</u>	<u>13,122,114</u>	<u>40,584,834</u>

- (1) El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio el cual incluye rubros tales como: fletes, empaques, impuesto a la salida de divisas, entre otros recargos; y se muestra neto de descuentos recibidos de sus relacionadas por US\$10,050,866 (2015: US\$9,633,979).
- (2) Corresponde a valores reconocidos a empleados por liquidaciones, en su mayoría producto de la venta de la línea CHC.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

7. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos operacionales (1)	517,542	313,741
Ganancia en venta de activos fijos	84,954	138,225
Ingresos varios	87,671	18,000
	<u>690,167</u>	<u>469,966</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos varios (2)	(293,388)	(176,410)
	<u>396,779</u>	<u>293,556</u>

(1) Incluye principalmente reversos de provisiones de gastos.

(2) Incluye principalmente partidas que son consideradas como gastos no deducibles.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos locales y del exterior (1)	<u>1,413,169</u>	<u>727,829</u>

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en cuentas corrientes en Citibank, Banco Pichincha C.A. y Produbanco-Grupo Promérica

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición y un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

Al 31 de diciembre del 2016:

Cliente por tipo	No vencido	Vencidos				Total
		30 días	90 días	180 días	+180 días	
Distribuidores	5,717,303	482,493	163,496	33,993	-	6,397,285
Cadenas de farmacias	1,808,507	818,906	1,002,334	-	7,171	3,636,918
Mayoristas	1,267,705	-	10,284	36,720	7,549	1,322,258
Farmacias	785,129	85,087	-	-	-	870,216
Otros	-	-	57,285	-	41,045	98,330
Instituciones públicas	2,163,692	-	-	-	-	2,163,692
(-) Provisión por deterioro	-	-	-	(19,368)	(59,462)	(78,830)
	11,742,336	1,386,486	1,233,399	51,345	(3,697)	14,409,869

Al 31 de diciembre de 2015:

Cliente por tipo	No vencido	Vencidos				Total
		30 días	90 días	180 días	+180 días	
Distribuidores	5,526,528	1,310,151	50,888	744	-	6,888,311
Cadenas de farmacias	1,795,754	785,253	268,090	4,311	-	2,853,408
Mayoristas	567,071	194,426	259,599	-	-	1,021,096
Farmacias	283,175	166,907	519	-	6,207	456,808
Instituciones públicas	813,377	25,108	-	-	-	838,485
(-) Provisión por deterioro	-	-	-	(1,263)	(6,207)	(7,470)
	8,985,905	2,481,845	579,096	3,792	-	12,050,638

El movimiento por la provisión por deterioro, es el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	7,470	75,792
Incrementos	72,042	52,948
Utilizaciones	(682)	(121,270)
Saldo final	78,830	7,470

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos entregados a medios		427,698
Anticipos entregados (1)	<u>-</u>	<u>111,193</u>
	<u>-</u>	<u>538,891</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a anticipos entregados a proveedores que se liquidan en el corto plazo.

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado para la venta	8,564,864	10,555,612
Producto terminado en tránsito	<u>4,948,301</u>	<u>2,801,122</u>
	13,513,065	13,356,734
Provisión por obsolescencia	<u>(246,131)</u>	<u>(389,301)</u>
	<u>13,266,934</u>	<u>12,967,433</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	389,301	175,176
Incrementos	664,844	814,368
Utilizaciones	<u>(808,014)</u>	<u>(600,243)</u>
Saldo final	<u>246,131</u>	<u>389,301</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

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

12. ACTIVO FIJO

Composición:

Descripción	Terranos	Edificios	Instalaciones y mejoras	Muebles y enseres	Equipos de computación	Valuables	Activo en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo Histórico	148,500	271,324	417,032	330,444	1,359,870	2,779,555	25,948	5,022,436
Depreciación acumulada	-	(81,193)	(212,674)	(382,994)	(1,198,813)	(1,822,661)	-	(3,121,588)
Valor en libros	148,500	189,131	204,358	47,410	270,857	1,156,894	25,948	3,900,848
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	-	1,443	39,748	334,651	-	357,812
Bajas	-	-	-	-	(4,052)	(18,686)	-	(22,731)
Ventas	-	-	-	-	(3,886)	(186,416)	-	(190,155)
Transferencias	-	-	7,490	6,800	12,432	-	(26,752)	-
Ajustes toma física	-	-	(19,610)	8,924	(4,189)	-	774	(14,101)
Depreciación	-	(17,435)	(24,793)	(6,326)	(124,708)	(259,424)	-	(432,175)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	(17,435)	(16,882)	9,122	(104,485)	(120,441)	(25,948)	(301,280)
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo Histórico	148,500	271,324	404,912	349,571	1,370,819	2,909,048	-	5,454,251
Depreciación acumulada	-	(96,574)	(237,742)	(392,816)	(1,244,521)	(1,886,077)	-	(3,753,767)
Valor en libros	148,500	174,747	167,170	56,752	126,278	1,022,951	-	3,700,484
Movimiento 2016								
Adiciones	-	-	-	123,729	36,115	132,740	-	472,584
Ventas	-	-	-	(137,106)	(208)	(64,949)	-	(202,793)
Transferencias	-	(39)	(80,048)	150,125	(73,562)	-	-	(1,604)
Depreciación	-	(22,064)	(10,581)	(224,295)	(44,486)	(103,877)	-	(405,295)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	148,500	152,654	76,541	165,495	42,937	970,861	-	3,586,470
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo Histórico	148,500	271,324	324,864	886,119	1,236,824	2,926,839	-	5,790,438
Depreciación acumulada	-	(118,638)	(248,222)	(617,121)	(1,288,007)	(1,415,078)	-	(4,189,038)
Valor en libros	148,500	152,654	76,541	165,495	42,937	970,861	-	3,586,470

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se presenta a continuación:

<u>Descripción (1)</u>	<u>Intangibles</u>
Al 1 de enero del 2015	
Costo	775,177
Amortización acumulada	(414,948)
Valor en libros	<u>360,229</u>
Movimiento 2015	
Amortización	(180,115)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>(180,115)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	
Costo	775,177
Amortización acumulada	(595,063)
Valor en libros	<u>180,114</u>
Movimiento 2016	
Transferencias	3,604
Amortización	(182,163)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>(178,559)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	
Costo	778,781
Amortización acumulada	(777,226)
Valor en libros	<u>1,555</u>

- (1) Corresponde a programas informáticos, registrados al costo. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en el estimado de su vida útil (10 años).

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con entidades y partes relacionadas.

Sociedad	Relación	2016	2015
<u>Compras de producto terminado</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	30,376,011	29,483,285
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	881,280	2,022,513
		<u>31,257,291</u>	<u>31,505,798</u>
<u>Asignaciones por distribución</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	<u>10,050,866</u>	<u>9,633,979</u>
<u>Servicios pagados</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	441,651	328,770
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	41,869	128,538
		<u>483,520</u>	<u>457,308</u>
<u>Reembolsos de gastos pagados</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	-	20,900
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	-	6,359
Boehringer Ingelheim Pharma GmbH	Compañía del Grupo	705	-
Boehringer Ingelheim Promeco SA de CV - México	Compañía del Grupo	1,166	-
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	-	22,921
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	-	222
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	-	3,297
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	87,927	-
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	7,564	-
		<u>97,362</u>	<u>53,699</u>
<u>Reembolsos de gastos cobrados</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	1,404,895	1,469,171
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	1,884	24,391
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	-	11,223
Boehringer Ingelheim Promeco SA de CV - México	Compañía del Grupo	63,946	-
Eckener Braun International - Uruguay	Compañía del Grupo	5,675	-
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	32,530	-
		<u>1,508,930</u>	<u>1,504,785</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

Al 31 de diciembre de cada año, la Compañía tenía con compañías y partes relacionadas los siguientes saldos:

	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	-	1,221
Boehringer Ingelheim Perú	24,554	-
	<u>24,554</u>	<u>1,221</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz) (1)	10,230,540	10,637,706
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH (1)	8,034	234,279
Boehringer Ingelheim Argentina	73,706	9,776
Boehringer Ingelheim Colombia	-	222
Boehringer Ingelheim Chile	-	21,638
Boehringer Ingelheim Perú	5,900	-
Boehringer Ingelheim Brasil	-	3,297
	<u>10,318,180</u>	<u>10,906,918</u>
<u>SCS Boehringer Ingelheim Comm.V (2)</u>		
Préstamos por pagar	6,000,000	5,000,000
Intereses acumulados por pagar	38,037	19,194
Total cuentas por pagar	<u>16,356,217</u>	<u>15,926,112</u>

- (1) Originado principalmente en importaciones de productos terminados.
- (2) Corresponden a corresponden a varios contratos de préstamo pactados a un año plazo, que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador y que devengan una tasa de interés promedio del 2%.

No se han efectuado, con partes no vinculadas, operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye 6 miembros clave que forman parte del Comité Ejecutivo. En la actualidad este Comité es integrado por el Gerente General, Gerente Financiero-Administrativo, Gerente Funcional productos venta libre, Gerente Médico, Gerente de Recursos Humanos y Gerente Funcional de productos veterinarios. Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

	2016	2015
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	712,736	798,848
Bonos	187,715	152,613

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición de Impuestos Corrientes

	2016	2015
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario por retenciones de Impuesto a la renta	<u>469,704</u>	<u>842,460</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	95,977	68,229
Impuesto al valor agregado (IVA)	13,287	6,647
Retenciones en la fuente de IVA	<u>61,422</u>	<u>38,453</u>
	<u>169,786</u>	<u>113,329</u>

Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente (1):	900,607	942,580
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>29,277</u>	<u>12,440</u>
	<u>929,884</u>	<u>955,020</u>

- (1) Incluido en el rubro impuesto a la renta por pagar del estado de situación financiera.
- (2) Originado principalmente por ajustes de valor neto de realización en el inventario y diferencias temporales en el reconocimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio.

(b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

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

	2016	2015
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,251,413	1,099,631
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(187,712)</u>	<u>(164,945)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,063,701	934,686 (2)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>3,029,967</u>	<u>3,349,770</u>
Base tributaria	4,093,668	4,284,456
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>900,607</u>	<u>942,580</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

- (1) En el año 2016 y 2015, el valor de gastos no deducibles corresponde principalmente al efecto de la reforma tributaria que establece límites para la deducibilidad de los gastos de promoción y publicidad hasta un máximo del 4% del total de los ingresos. Adicionalmente EN 2016, se incluyen las contribuciones solidarias establecidas por el Gobierno, para atender la emergencia originada por el terremoto acontecido en abril del 2016 y que afectó a varias provincias del litoral ecuatoriano. Para el año 2015, además de lo expuesto se incluyen partidas como: exceso en gastos indirectos; retenciones asumidas de compañías relacionadas; y registros en gastos sin documentación suficiente.
- (2) Presenta diferencias con el saldo del Estado de resultados integrales por efectos de la aplicación de Nic 19, Ver Nota 2.2.

(c) Situación fiscal -

Los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(d) 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.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- 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)

- 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

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\$m. 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\$m. 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 de 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 de 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.

La Administración de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos mencionados en párrafos anteriores, tendrán un efecto relativamente menor sobre las operaciones de la Compañía; principalmente por las contribuciones solidarias las cuales son consideradas como gastos no deducibles para efectos de liquidar el impuesto a la renta del año 2016.

(e) 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 periodo 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en 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) en el informe preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(f) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferido activo y pasivo es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará después de 12 meses	60,584	89,861
	<u>60,584</u>	<u>89,861</u>

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

Al 1 de enero del 2015	102,301
Débito a resultados por impuestos diferidos	(12,440)
Al 31 de diciembre del 2015	89,861
Débito a resultados por impuestos diferidos	(29,277)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>60,584</u>

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

	Inventarios	Activo fijo	Por jubilación patronal	Cuentas por pagar	Total
Impuesto diferido activo (pasivo):					
Al 1 de enero del 2015	72,721	5,798	3,542	20,240	102,301
Crédito / (débito) a resultados	(330)	(5,798)	13,928	(20,240)	(12,440)
Al 31 de diciembre del 2015	72,391	-	17,470	-	89,861
Crédito / (débito) a resultados	(18,242)	-	(11,035)	-	(29,277)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>54,149</u>	<u>-</u>	<u>6,435</u>	<u>-</u>	<u>60,584</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

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

	Tasa vigente		Por los años	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos			1,063,701	934,686
Impuesto a la tasa vigente	22%	22%	234,014	205,631
Efecto fiscal de las otras partidas conciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Más - Gastos no deducibles			666,593	736,949
Gasto por impuestos			900,607	942,580
Tasa efectiva de impuesto corriente			85%	101% (1)

- (1) Originado principalmente por el efecto de los gastos no deducibles por el límite de deducibilidad de los gastos de promoción y publicidad, hasta un máximo del 4% del total de ingresos.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2016				
Pasivos corrientes				
Provisiones (1)	1,090,127	3,574,907	(2,270,088)	2,394,946
Pasivos no corrientes (2)				
Jubilación Patronal	863,653	127,455	(36,173)	954,935
Desahucio	297,705	27,953	-	325,658
	1,161,358	155,408	(36,173)	1,280,593
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Provisiones (1)	947,671	2,781,128	(2,638,672)	1,090,127
Pasivos no corrientes (2)				
Jubilación Patronal	797,344	68,126	(1,817)	863,653
Desahucio	298,065	10,418	(10,778)	297,705
	1,095,409	78,544	(12,595)	1,161,358

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

- (1) Corresponden a las obligaciones tributarias por pagar, que efectuó la Compañía como agente de retención.
- (2) Incluye las utilidades por pagar a los trabajadores del año por US\$187,712 (2015: US\$164,945); el saldo de la provisión por devoluciones por US\$612,850 (2015: US\$76,564), rebates por US\$532,608 (2015: US\$562,074); liquidaciones a empleados pendientes de pago por US\$477,955 y provisiones sociales de corto plazo por US\$583,821 (2015: US\$286,543) respectivamente.
- (3) El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	865,471	834,720	297,705	313,421	1,163,176	1,148,141
Costo por servicios corrientes	155,124	150,663	51,750	34,433	206,874	185,096
Costo por intereses	37,734	33,890	12,981	12,725	50,715	46,615
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (4)	86,457	(92,719)	(36,778)	(89,605)	49,679	(182,324)
Prestaciones pagadas	(36,174)	(1,818)	-	(10,778)	(36,174)	(12,596)
Reducciones/ Utilizaciones	(153,677)	(59,265)	-	37,509	(153,677)	(21,756)
Al 31 de diciembre	<u>954,935</u>	<u>865,471</u>	<u>325,658</u>	<u>297,705</u>	<u>1,280,593</u>	<u>1,163,176</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	155,124	150,663	51,750	34,433
Costo por intereses	37,735	33,890	12,980	12,725
Pérdidas / (ganancias) actuariales ORI (4)	86,457	(92,719)	(36,778)	(89,605)
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(153,677)</u>	<u>(59,265)</u>	<u>-</u>	<u>37,509</u>
Al 31 de diciembre	<u>125,639</u>	<u>32,569</u>	<u>27,952</u>	<u>(4,938)</u>
Totalizan jubilación y desahucio	<u>153,591</u>	<u>27,631</u>		

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	4.14%	4.36%
Tabla de mortalidad de invalidez(1)	TMISS 2002	TMISS 2002
Tasa de rotación	16.96%	13.03%

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está constituido por 54,395,247 acciones, con un valor nominal de US\$0.04 cada una, poseídas por dos compañías extranjeras del Grupo Internacional Boehringer Ingelheim. Según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

18. RESERVAS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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 provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato operador logístico

En febrero del 2016, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios de operación logística con un proveedor local, mediante el cual, el contratista se compromete a prestar servicios no exclusivos de operador logístico, almacenamiento, control de inventarios y puesta a disposición de terceros, de los productos indicados por la Compañía y que se detallan en el anexo 1 de dicho acuerdo. Anterior a la fecha antes indicada, la Compañía mantuvo, con uno de sus principales distribuidores, un contrato por un año, renovable de mutuo acuerdo, a través del cual, la Compañía confiaba la distribución no exclusiva de sus ventas siempre y cuando el distribuidor cumpla con los indicadores de gestión definidos por la Compañía.

Acuerdo de servicios de distribución

Por otro lado, con fecha 1 de enero 2017, entre las partes de firma un Acuerdo de Servicios Distribución Transicional, mediante el cual el Distribuidor (Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.) acepta bajo las condiciones del acuerdo, a actuar como distribuidor no exclusivo del Principal (Sanofi Aventis del Ecuador S.A.) para la venta de productos de la línea consumo-CHC a sus clientes en territorio nacional. Por este servicio, el Distribuidor recibirá como margen, el 1.5% de la venta neta.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 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.

* * * *