

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE de 2018

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



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otro Asunto

Los estados financieros de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 16 de abril de 2018.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o 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 acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

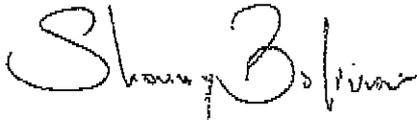
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG de la Cruz

SC - RNAE 069

18 de abril de 2019



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

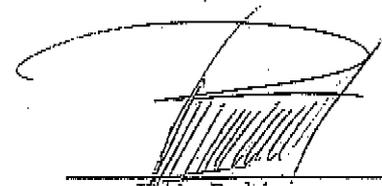
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	3.032.776	1.342.912
Cuentas por cobrar			
Comerciales	11	8.560.159	10.417.041
Entidades relacionadas	16	627.856	19.595
Empleados		39.751	93.056
Otras cuentas por cobrar	12	29.055	1.559.545
Impuestos por recuperar	18	1.025.244	591.151
Inventarios	13	7.418.602	14.848.504
Total activos corrientes		20.733.443	28.871.804
Activos no corrientes			
Activos fijos	14	1.074.408	1.496.524
Impuesto a la renta diferido	18(F)	91.839	37.184
Total activos no corrientes		1.166.247	1.533.708
Total activos		21.899.690	30.405.512

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


 Sebastián Guijarro
 Apoderado Especial


 Xavier Rodríguez
 Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	15	958.841	4.997.453
Entidades relacionadas	16	10.051.303	13.768.543
Otras cuentas por pagar	17	1.219.458	2.382.119
Impuesto a la renta por pagar	18	730.886	497.122
Impuestos por pagar	18	622.056	205.600
Provisiones	19	832.577	1.281.670
Total pasivos corrientes		<u>14.415.121</u>	<u>23.132.507</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	20	602.783	745.460
Total pasivos		<u>15.017.904</u>	<u>23.877.967</u>
PATRIMONIO			
Capital social	21	2.175.810	2.175.810
Reservas	22	304.080	304.080
Resultados acumulados		4.401.896	4.047.655
Total patrimonio		<u>6.881.786</u>	<u>6.527.545</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>21.899.690</u>	<u>30.405.512</u>

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


 Sebastián Guijarro
 Apoderado Especial


 Xavier Rodríguez
 Contador General

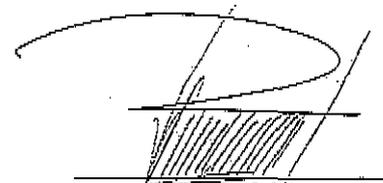
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 CON CIFRAS COMPARATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2018	2017
Ingresos por ventas	7	US\$ 29.967.391	40.224.266
Costo de productos vendidos	8	<u>(16.630.303)</u>	<u>(28.987.186)</u>
Utilidad bruta		13.337.088	11.237.080
Gastos de administración	8	(4.590.078)	(5.580.156)
Gastos de ventas	8	(8.444.617)	(9.441.803)
Otros ingresos, neto	9	<u>1.016.315</u>	<u>4.137.237</u>
Utilidad operacional		1.318.708	352.358
Gasto financiero		(787.890)	(337.510)
Ingreso financiero		<u>515.333</u>	<u>204.369</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1.046.151	219.217
Impuesto a la renta	18	<u>(676.231)</u>	<u>(520.522)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>369.920</u>	<u>(301.305)</u>
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - (pérdida) ganancia actuarial	20	<u>(15.679)</u>	<u>289.113</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		US\$ <u>354.241</u>	<u>(12.192)</u>

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


Sebastián Guijarro
Apoderado Especial


Xavier Rodríguez
Contador General

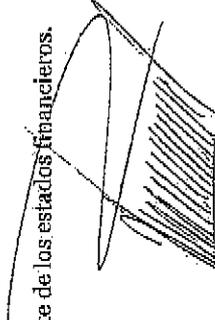
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social	Legal	Reservas		Resultados Acumulados			Total patrimonio
			Otras reservas	Total reservas	Permanencia inicial de NIIF	Resultados	Total resultados	
Saldos al 1 de enero de 2017	US\$ 2.175.810	299.852	21	299.873	650.698	3.410.356	-1.064.054	6.539.737
Apropiación de la reserva legal	-	4.207	-	4.207	-	(4.207)	(4.207)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(301.305)	(301.305)	(301.305)
Otros resultados integrales	20	-	-	-	-	289.103	289.103	289.103
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.175.810	304.059	21	304.080	650.698	3.396.957	4.047.655	6.527.545
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	369.920	369.920	369.920
Otros resultados integrales	20	-	-	-	-	(15.679)	(15.679)	(15.679)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$ 2.175.810	304.059	21	304.080	650.698	3.751.198	4.401.896	6.881.786

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


Sebastián Gujardo
Aprobado Especial


Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 CON CIFRAS COMPARATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.046.151	219.217
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	14	250.662	518.542
Bajas de activo fijo	14	11.518	424
Utilidad en venta de activos fijos	14	(48.225)	(47.982)
Amortizaciones		-	1.555
Provisión por obsolescencia de inventario	12	1.028.294	840.542
Intereses provisionados	15	63.467	46.918
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	172.247	255.750
		<u>2.821.014</u>	<u>1.624.766</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1.856.882	5.992.828
Entidades relacionadas por cobrar		(608.260)	4.959
Empleados		59.304	27.526
Otros cuentas por cobrar		1.550.480	(1.215.241)
Impuestos por recuperar		-	(121.447)
Inventarios		6.404.608	(2.422.112)
Proveedores		(4.038.612)	3.550.716
Entidades relacionadas por pagar		(2.127.749)	(2.495.495)
Otros cuentas por pagar		(1.162.660)	(203.985)
Impuestos por pagar		416.455	36.814
Provisiones		(439.093)	(1.113.276)
Provisiones por beneficios a empleados		(530.604)	(501.770)
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>4.068.775</u>	<u>1.175.285</u>
Intereses pagados		(152.057)	(139.097)
Impuesto a la renta pagado	18	(921.215)	(900.607)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2.981.503</u>	<u>135.581</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión -			
Adiciones de activos fijos	14	(65.406)	(594.952)
Proveniente de la venta de activos fijos		271.767	589.094
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>206.361</u>	<u>(205.858)</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento -			
CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS CON EMPRESAS RELACIONADAS	16	(1.500.000)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.687.864	(70.237)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.342.912	1.415.169
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>3.032.776</u>	<u>1.342.912</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

Sebastián Gujarro
Apoderado Especial

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 2018 (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. El objeto social de la Compañía 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 para uso humano prescritos bajo receta médica y, la "Línea veterinaria y otros". Aproximadamente el 92% de las ventas de la Compañía corresponden a la línea farmacéutica, en tanto que el 8% 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 21, se realizan a través del servicio de Operación Logística con un proveedor local.

1.1 Operaciones

Las operaciones de la Compañía, en cuanto a la venta de medicamentos se refiere, 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 el año 2014, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un 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 2018 (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, normativa que fue aplicada a cabalidad por parte de la Compañía en los plazos establecidos para el efecto.

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 2014.

Los productos de la línea veterinaria son de venta libre, por lo tanto, no están sujetos a regulaciones para la fijación de precios

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2019 por parte del Gerente 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 2018 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.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 4.

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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.2 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).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

2.4.1 Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

2.4.2 Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer periodo de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos financieros medidos al costo amortizado

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.
- iii) Cuentas por cobrar - empleados: Representadas principalmente por 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.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. La Compañía ha efectuado la evaluación y determinado que los flujos de efectivo contractuales corresponden únicamente a pagos de principal e intereses.

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas – política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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; provisiones por servicios recibidos y otros por pagar a terceros que se liquidan en el corto plazo y se presentan a su valor nominal.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

2.4.4 Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.4.5 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos al costo amortizado.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, para lo cual efectúa un análisis individual de los clientes.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

La Compañía aplica un porcentaje de pérdida a los saldos de deudores comerciales considerando los siguientes porcentajes:

Entre 91 a 180 días	5%
Entre 181 a 365 días	20%
Más de 365 días	100%

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 2 años con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

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 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.

2.6 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 su monto recuperable, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 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 su puesta en marcha y uso. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en base al estimado de su vida útil.

2.8 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 2018 y 2017, 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.

2.9 Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Provisiones y Contingencias

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.

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.11 Beneficios de corto plazo a empleados

Corresponden principalmente a:

- a) 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.
- b) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- d) 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios de Largo Plazo a los empleados

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 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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.

2.13 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 28% (2017: 25%), en tanto que, para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% (2017: 22%); y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 28% (2017: 25%) porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente de manera proporcional. Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., aplica la tarifa del 25% para liquidar el impuesto a la renta del año 2018 (2017: 22%).

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las normas vigentes exigen 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 2018 y 2017 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.

2.14 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 7, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 7.

2.15 Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

- Activos fijos 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.
- Beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.13).
- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: Supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.
- 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. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 (ver A) y la NIIF 9 (ver B) desde el 1 de enero de 2018 y en base lo establecido en las nuevas normas, sus aplicaciones no han generado un impacto significativo en los estados financieros. Esto se basa principalmente en el hecho de que las transacciones de venta no son complejas en cuanto a la entrega del producto, descuentos y planes comerciales, y con respecto a la NIIF 9, los rubros más relevante corresponden a cuentas por cobrar y por pagar que se derivan del giro normal del negocio; se mantienen dentro de los plazos de crédito establecidos por la Administración, lo cual no genera deterioro.

(A) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Debido a que la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en el reconocimiento de ingresos, la información presentada para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 no fue requerida que sea re expresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos véase nota 7.

(B) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la Nota 2.4.2.

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9	Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIIF 9
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 1.342.912	1.342.912
Cuentas por cobrar	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	12.089.237	12.089.237
Total activos financieros			US\$ 13.432.149	13.432.149
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 21.148.115	21.148.115

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvieron efectos en la estimación de la pérdida por deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherente a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. 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 financiera de la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos operativos-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.

5.1 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 2018 se han realizado bajas de inventario por US\$906.216 (2017: US\$999,109), 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.

Adicionalmente, 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.

5.2 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017 es por US\$4.5 millones y US\$6 millones, respectivamente, los cuales, corresponden a préstamos otorgados por una entidad del Grupo Boehringer que devengan tasas de interés promedio del 2.8% (2017: 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 tipo 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 -

Deudores Comerciales

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.

Evaluación de la Pérdida Crediticia Esperada

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	US\$ <u>112.495</u>	<u>-30.093</u>

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales.

Para el cálculo de la provisión la Compañía ha desarrollado la Compañía aplica porcentajes según la antigüedad de los saldos de deudores comerciales como se indica a continuación:

Entre 91 a 180 días	5%
Entre 181 a 365 días	20%
Más de 365 días	100%

Adicionalmente mantiene una provisión específica con base en un análisis individual de la situación del cliente, sobre el cual se puede provisionar hasta el 100% de la cartera o de facturas específicas, si se identifican problemas de incumplimientos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Efectivo y equivalentes de efectivo

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.

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$3.032.776 al 31 de diciembre de 2018 (2017: US\$1.342.912). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(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.

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	US\$ 10.051.303	13.768.543
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.178.299	7.379.572
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(3.032.776)</u>	<u>(1.342.912)</u>
Deuda neta	9.196.826	19.805.203
Total Patrimonio	<u>6.881.786</u>	<u>6.527.545</u>
Capital total	US\$ <u>16.078.612</u>	<u>26.332.748</u>
Ratio de apalancamiento	57%	75%

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 3.032.776	1.342.912
Cuentas por cobrar - comerciales	8.560.159	10.417.041
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas	627.856	19.595
Cuentas por cobrar - empleados	39.751	93.056
Otras cuentas por cobrar	<u>29.055</u>	<u>1.559.545</u>
Total activos financieros	US\$ <u>12.289.597</u>	<u>13.432.149</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar - proveedores	US\$ 958.841	4.997.453
Cuentas por pagar - entidades relacionadas	10.051.303	13.768.543
Otras cuentas por pagar	<u>1.219.458</u>	<u>2.382.119</u>
Total pasivos financieros	US\$ <u>12.229.602</u>	<u>21.148.115</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, 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 entidades relacionadas, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado internacional.

7. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La aplicación de inicial de la norma NIIF 15 no tuvo efectos en el reconocimiento de las actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, según se describe en la nota 4.

(A) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de productos farmacéuticos de uso humano y veterinario, adquiridos directamente a sus compañías relacionadas, para comercializarlos a través de distribuidores y cadenas de farmacias en territorio ecuatoriano.

Adicionalmente, tal como se indica en la Nota 7, durante el año 2018, Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., generó un ingreso por US\$632 mil por la prestación de servicios administrativos a una compañía relacionada del exterior, en virtud del Acuerdo firmado entre las partes. Por otro lado, durante el año 2017, la compañía generó un fee por la distribución de productos de la línea CHC, de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo de Distribución con Sanofi por US\$225mil aproximadamente.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Total	
		2018	2017
Ingresos por contratos con clientes	US\$	29.967.391	40.224.266
Otros ingresos		10.205.759	14.030.522
Total Ingresos	US\$	40.173.150	54.254.788

(B) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Cliente

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Líneas de negocio:			
Medicamentos de uso humano	US\$	27.516.484	37.971.288
Medicamentos de uso veterinario		2.450.907	2.252.978
	US\$	29.967.391	40.224.266
Tiempo de reconocimiento de ingresos - Bienes transferidos un momento determinado	US\$	100%	100%
Otros ingresos:	US\$	10.205.759	14.030.522

(C) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes:

	Nota	2018	
		31 de Diciembre	1 de Enero
Cuentas por cobrar comerciales	7 US\$	8.560.159	10.417.041
Pasivos del contrato - provisiones por devoluciones / rebates	19 US\$	398.452	898.351

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(D) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

En la aplicación inicial de NIIF 15, con base en el análisis efectuado, no se determinaron cambios en las políticas del reconocimiento de ingresos de los flujos de ingresos de ventas de medicamentos, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Bienes Vendidos

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 transfiere, 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.

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. Se muestran netos de impuestos, rebajas, descuentos otorgados y provisiones por devoluciones y planes comerciales.

Provisión por devoluciones y planes comerciales

- (a) **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.
- (b) **Provisión por planes comerciales**, la Compañía registra automáticamente una provisión por planes comerciales al momento en que se emite una factura de venta al cliente referido, en base a un ratio sobre la venta, de los diferentes planes que el cliente mantenga vigentes en el Acuerdo Comercial. Esta provisión se registra como un menor valor de los ingresos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2018</u>	<u>Costo de</u>	<u>Gastos</u>	<u>Gastos de</u>	
	<u>ventas</u>	<u>administrativos</u>	<u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	US\$ 16.630.303	-	-	16.630.303
obligaciones sociales	-	1.008.982	1.925.630	2.934.612
Aportes a la Seguridad Social	-	122.714	227.897	350.611
Participación a trabajadores	-	53.568	131.047	184.615
Indemnizaciones (2)	-	16.306	551.149	567.455
Seguros	-	258.091	-	258.091
Soporte técnico	-	1.407.863	143.163	1.551.026
Servicio de terceros locales	-	228.514	313.967	542.481
Impuestos y contribuciones	-	66.635	13.505	80.140
Arriendos	-	177.748	26.093	203.841
Servicios de telefonía y comunicación	-	95.776	-	95.776
Mantenimiento	-	103.365	102.405	205.770
Suministros	-	92.362	81.042	173.404
Gastos de viaje	-	85.766	403.985	489.751
Gastos de gestión	-	43.783	648.038	691.821
Depreciación (Nota 12)	-	100.703	149.959	250.662
Amortización	-	-	-	-
Distribución	-	-	534.999	534.999
Promoción	-	12.104	829.543	841.647
Obsolescencia	-	-	1.025.294	1.025.294
Otros gastos	-	715.798	1.336.901	2.052.699
	<u>US\$ 16.630.303</u>	<u>4.590.078</u>	<u>8.444.617</u>	<u>29.664.998</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2017		Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costos de productos vendidos	US\$	28.987.186	-	-	28.987.186
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	-	1.431.179	2.862.753	4.293.932
Aportes a la Seguridad Social	-	-	145.251	290.542	435.793
Participación a trabajadores	-	-	12.894	25.791	38.685
Indemnizaciones (2)	-	-	505.968	175.970	681.938
Seguros	-	-	271.316	17.346	288.662
Soporte técnico	-	-	778.932	14.873	793.810
Servicios de terceros locales	-	-	260.266	108.515	368.781
Impuestos y contribuciones	-	-	84.811	9.691	94.502
Arriendos	-	-	208.363	45.289	253.652
Servicios de telefonía y comunicación	-	-	202.915	-	202.915
Mantenimiento	-	-	66.120	66.942	133.062
Suministros	-	-	96.375	339.116	435.491
Gastos de viaje	-	-	128.904	556.847	685.751
Gastos de gestión	-	-	27.104	1.313.645	1.340.749
Depreciación (Nota 12)	-	-	153.833	164.509	318.342
Amortización	-	-	1.555	-	1.555
Distribución	-	-	-	556.462	556.462
Promoción	-	-	20.899	1.121.541	1.142.440
Obsolescencia	-	-	-	840.542	840.542
Otros gastos	-	-	1.183.471	931.424	2.114.895
	US\$	28.987.186	5.580.156	9.441.803	44.009.145

- (1) El costo de los inventarios y de los productos incluye rubros tales como: fletes, empaques, impuesto a la salida de divisas, entre otros recargos.
- (2) Corresponde a valores reconocidos a empleados por liquidaciones, (2016: principalmente producto de la venta de la línea CHC a Sanofi).

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Asignaciones por distribución (1)	-	6.739.024
<u>Contrato de Compra-Venta de Negocios (Sanofi)</u>		
Venta de productos línea Consumo-CHC (2)	US\$ 5.825.800	5.221.060
Utilidad en venta del negocio	-	377.605
Ganancia en venta de activos fijos	-	47.982
<u>Acuerdo de Distribución (Sanofi)</u>		
Fee contrato de Distribución-Sanofi	-	225.671
Otros ingresos (4)	1.741.152	605.779
Otros ingresos operacionales (3)	1.939.450	695.341
Facturación Compañías relacionadas (6)	651.132	-
Ganancia en venta de activos fijos	48.225	118.060
	<u>10.205.759</u>	<u>14.030.522</u>
<u>Otros gastos</u>		
<u>Contrato de Compra-Venta de Negocios (Sanofi)</u>		
Costo de productos vendidos línea Consumo (CHC) a Sanofi (2)	(5.825.800)	(7.889.284)
<u>Acuerdo de Distribución (Sanofi)</u>		
Otros gastos (4) (Nota 17)	(2.209.925)	(1.645.496)
Gastos varios (5)	(1.153.719)	(358.505)
	<u>(9.189.444)</u>	<u>(9.893.285)</u>
	<u>US\$ 1.016.315</u>	<u>4.137.237</u>

- (1) Según Contrato de distribución mantenido con Boehringer Ingelheim International GmbH. Durante el año 2018, las asignaciones por distribución fueron registradas como parte del costo de ventas.
- (2) El importe de 2018 corresponde a la transferencia final del inventario de la línea de consumo CHC a Sanofi realizado en el mes de enero del 2018, en línea con lo indicado en el Acuerdo de distribución firmado entre las partes. En el año 2017, corresponde a la venta del inventario de productos CHC, según Contrato de Compra-Venta de Negocio de la línea de Consumo - CHC. Ver Nota 23.
- (3) Corresponde a reversos de provisiones de gastos, principalmente con Sanofi por obligaciones originadas en la aplicación de la política comercial de la Compañía hacia los clientes de la línea CHC realizados durante el año 2017, las cuales fueron liquidados en 2018. (Nota 19); y otros ingresos por servicios varios.
- (4) Corresponde a reversos de otras cuentas por cobrar a Sanofi provisionadas en 2017 y facturados en 2018. (Nota 12)
- (5) Corresponden a gastos de la operación y adicionalmente incluyen ciertas partidas que son consideradas como gastos no deducibles.
- (6) Ver Notas 16 y 23

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales y del exterior (1)	US\$ <u>3.032.776</u>	<u>1.342.912</u>

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

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Al 31 de diciembre del 2018:

<u>Cliente por tipo</u>		<u>No</u>		<u>Vencidos</u>			<u>Total</u>
		<u>vencido</u>	<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+180 días</u>	
Distribuidores	US\$	3.691.003	432.332	-	17.026	85.376	4.225.737
Cadenas de farmacias		1.105.561	-	9.825	-	-	1.115.386
Mayoristas		981.692	9.606	-	-	7.831	999.129
Farmacias		543.607	27.795	-	-	3.971	575.373
Otros		81.429	8.765	-	-	-	90.194
Sanoñ Aventis del Ecuador		1.666.835	-	-	-	-	1.666.835
(-) Provisión por deterioro		-	-	-	(17.026)	(95.469)	(112.495)
	US\$	<u>8.070.127</u>	<u>478.498</u>	<u>9.825</u>	<u>-</u>	<u>1.709</u>	<u>8.560.159</u>

Al 31 de diciembre de 2017:

<u>Cliente por tipo</u>		<u>No</u>		<u>Vencidos</u>			<u>Total</u>
		<u>vencido</u>	<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+180 días</u>	
Distribuidores	US\$	5.425.411	1.177.485	-	67.911	-	6.670.807
Cadenas de farmacias		1.009.533	605.374	324.063	111.854	214.966	2.265.790
Mayoristas		861.768	-	39.141	-	-	900.909
Farmacias		407.746	101.358	59.277	18.378	-	586.759
Otros		17.752	23.761	-	-	-	41.513
(-) Provisión por deterioro		-	-	-	-	(48.737)	(48.737)
	US\$	<u>7.722.210</u>	<u>1.907.978</u>	<u>422.481</u>	<u>198.143</u>	<u>166.229</u>	<u>10.417.041</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	US\$ 48.737	78.830
Incrementos	112.495	-
Utilizaciones	<u>(48.737)</u>	<u>(30.093)</u>
Saldo final	US\$ <u>112.495</u>	<u>48.737</u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (1)	US\$ -	1.485.322
Otros	<u>29.055</u>	<u>74.223</u>
	US\$ <u>29.055</u>	<u>1.559.545</u>

- (1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar por las comisiones por distribución generadas de acuerdo al acuerdo de distribución firmado entre las partes; y, valores pendientes de recuperar por la destrucción de un producto de la línea CHC a cargo de la Compañía, el cual debe ser asumido por Sanofi.

13. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado para la venta	US\$ 4.856.883	13.080.167
Producto terminado en tránsito	<u>2.768.361</u>	<u>1.855.901</u>
	7.625.244	14.936.068
Provisión por obsolescencia	<u>(206.642)</u>	<u>(87.564)</u>
	US\$ <u>7.418.602</u>	<u>14.848.504</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para obsolescencia es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	US\$	87.564	246.131
Incrementos		1.025.294	840.542
Utilizaciones		<u>(906.216)</u>	<u>(999.109)</u>
Saldo final	US\$	<u>206.642</u>	<u>87.564</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACTIVO FIJO

Composición:

Descripción	Terranos	Edificios	Instalaciones y adyacencias	Muebles y enseres	Equipos de computación	Veículos	Total
Al 1 de enero del 2017							
Costo Histórico	US\$ 148.500	271.292	324.864	486.419	1.332.824	2.956.839	5.454.951
Depreciación acumulada	-	(118.638)	(248.323)	(517.124)	(1.284.907)	(1.985.976)	(3.753.703)
Valor en libros	US\$ 148.500	152.654	76.541	169.295	48.917	970.863	1.701.448
Movimiento 2017							
Adiciones	-	-	571	5.159	33.243	555.969	594.932
Ventas	-	-	-	-	(424)	-	(424)
Transferencias	-	-	-	-	(5-385)	(315-777)	(341-162)
Depreciación	-	(13.432)	(15.067)	(17.472)	(52.293)	(220.078)	(318.342)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	US\$ 148.500	139.222	61.474	156.823	39.108	970.967	1.685.542
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo Histórico	US\$ 148.500	271.292	325.435	691.278	1.360.398	3.177.021	5.973.824
Depreciación acumulada	-	(132.070)	(263.490)	(534.656)	(1.341.299)	(2.206.034)	(4.477.316)
Valor en libros	US\$ 148.500	139.222	61.945	156.622	19.108	970.987	1.496.524
Movimiento 2018							
Adiciones	-	-	1.041	-	62.305	-	63.406
Bajas	-	-	-	(2.730)	(1.811)	(6.777)	(11.318)
Ventas	-	-	-	(6.470)	-	(297.672)	(304.142)
Depreciación	-	(13.431)	(15.077)	(16.095)	(30.736)	(174.423)	(250.562)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	US\$ 148.500	125.791	48.009	120.487	48.926	582.595	1.074.408
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo Histórico	US\$ 148.500	271.292	326.476	692.078	1.420.862	2,913,172	5,802,380
Depreciación acumulada	-	(145,500)	(278,467)	(651,651)	(1,371,936)	(2,381,477)	(4,727,972)
Valor en libros	US\$ 148,500	125,791	48,009	120,487	48,926	582,695	1,074,408

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (1)	US\$ (718.817)	(3.948.579)
Otros proveedores locales	(230.361)	(983.693)
Proveedores del exterior	<u>(9.663)</u>	<u>(65.181)</u>
	US\$ <u>(958.841)</u>	<u>(4.997.453)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la cuenta por pagar a Sanofi por la aplicación de la política comercial de Boehringer hacia los clientes de la línea CHC, de acuerdo a lo indicado en el acuerdo de distribución. Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a las obligaciones generadas en la compra de producto terminado de la línea CHC para comercialización en el mercado local, de acuerdo a lo indicado en el acuerdo de distribución indicado. (Nota 23)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras de producto terminado</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	US\$	15,551,929	17,087,519
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo		2,067,836	1,436,822
		US\$	<u>17,619,765</u>	<u>18,524,341</u>
<u>Asignaciones por distribución</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	US\$	1,402,924	6,739,024
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Casa matriz		377,971	-
			<u>1,780,895</u>	<u>6,739,024</u>
<u>Servicios pagados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	US\$	54,243	578,205
Boehringer Ingelheim Corporate Center	Compañía del Grupo		1,079,926	-
Boehringer Ingelheim France	Compañía del Grupo		130,291	-
Boehringer Ingelheim Vetmedica Inc.	Compañía del Grupo		6,000	-
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo		95,785	-
		US\$	<u>1,366,245</u>	<u>578,205</u>
<u>Intereses</u>				
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V		US\$	<u>169,706</u>	<u>139,097</u>
<u>Reembolsos de gastos pagados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	US\$	715	-
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo		-	17,463
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo		-	238
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo		-7,564	9,530
		US\$	<u>-6,849</u>	<u>27,231</u>
<u>Intereses por servicios</u>				
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	US\$	<u>631,732</u>	<u>-</u>
<u>Reembolsos de gastos cobrados</u>				
Eckener Braun International - Uruguay	Compañía del Grupo	US\$	-	3,705
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo		19,400	41,534
		US\$	<u>19,400</u>	<u>45,239</u>

Al 31 de diciembre de cada año, la Compañía tenía los siguientes saldos:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar		
Eckener Braun International - Uruguay	US\$ -	3.705
Boehringer Ingelheim Perú	627.856	15.890
	<u>US\$ 627.856</u>	<u>19.595</u>
Cuentas por pagar		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz) (1)	US\$ 4.623.432	7.169.873
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH (1)	116.299	534.905
Boehringer Ingelheim Vetmedica Inc	4.459	-
Boehringer Ingelheim Corporate	634.312	-
Boehringer Ingelheim GmbH	-	13.217
Boehringer Ingelheim France	37.395	-
Boehringer Ingelheim Perú	71.839	3.630
	<u>5.487.736</u>	<u>7.721.625</u>
SCS <u>Boehringer Ingelheim Comm.V (2)</u>		
Préstamos por pagar	4.500.000	6.000.000
Intereses acumulados por pagar	63.567	46.918
	<u>4.563.567</u>	<u>6.046.918</u>
Total cuentas por pagar	<u>US\$ 10.051.303</u>	<u>13.768.543</u>

- (1) Corresponde a obligaciones pendientes de pago originadas en las importaciones de productos terminados. Adicionalmente se incluyen cuentas por pagar por servicios prestados
- (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 2.8%. Durante el año 2018, se realizó el pago de uno de los créditos contratados por US\$1.5 millones.

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

Remuneración del personal clave de la gerencia

Durante el año 2018, el Comité Ejecutivo local estuvo conformado por los siguientes miembros: Gerente General, Gerente Financiero-Administrativo, Gerente Médico y Gerente de Recursos Humanos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	US\$ 647.439	547.407
Bonos	124.757	199.194

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (1)	-	1.645.496
Provisión por bono de cumplimiento	US\$ 222.617	226.053
Provisiones por servicios recibidos (Nota 2.10)	979.125	452.592
Otras cuentas por pagar	17.716	57.978
	<u>US\$ 1.219.458</u>	<u>2.382.119</u>

(1) Corresponde a la provisión de valores pendientes de pago, originados en la aplicación de la política comercial de la Compañía hacia los clientes de la línea CHC.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Composición de Impuestos Corrientes**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario por retenciones de Impuesto a la renta	US\$ 489.706	591.151
Crédito tributario por Impuesto a la salida de divisas	525.538	-
	<u>US\$ 1.025.244</u>	<u>591.151</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$ 492.953	133.142
Retenciones en la fuente de IVA	129.103	72.458
	<u>US\$ 622.056</u>	<u>205.600</u>

Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	US\$ 730.886	497.122
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	(54.655)	23.400
	<u>US\$ 676.231</u>	<u>520.522</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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	US\$ 1.230.766	257.902
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(184.615)</u>	<u>(38.685)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	1.046.151	219.217
Menos - Otras rentas exentas	(631.732)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2.509.126</u>	<u>2.040.430</u>
Base tributaria	2.923.545	2.259.647
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	US\$ <u>730.886</u>	<u>497.122</u>

(1) Corresponden principalmente a los gastos no deducibles originados por el límite de los gastos de gestión; exceso en gastos indirectos, retenciones asumidas de compañías del exterior y otros.

(c) Situación fiscal -

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(d) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados a las reformas indicadas, no tendrán un impacto significativo sobre las operaciones de la Compañía.

(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 período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15.000.000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2017, 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 2018, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018. 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará después de 12 meses	US\$ <u>91.839</u>	<u>37.184</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Al 1 de diciembre del 2017	US\$	60.584
Débito a resultados por impuestos diferidos		<u>(23.400)</u>
Al 31 de diciembre del 2017		37.184
Débito a resultados por impuestos diferidos		<u>54.655</u>
Al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>91.839</u>

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

		<u>Inventarios</u>	<u>Por jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo (pasivo):				
Al 1 de diciembre del 2017	US\$	54.149	6.435	60.584
Crédito / (débito) a resultados		<u>(34.886)</u>	<u>11.486</u>	<u>(23.400)</u>
Al 31 de diciembre del 2017		19.263	17.921	37.184
Crédito / (débito) a resultados		<u>32.397</u>	<u>22.258</u>	<u>54.655</u>
Al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>51.660</u>	<u>40.179</u>	<u>91.839</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>Tasa vigente</u>		<u>Por los años</u>		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Utilidad del año antes de impuestos			US\$	<u>1.046.151</u>	<u>219.217</u>
Impuesto a la tasa vigente	25%	22%	US\$	<u>261.538</u>	<u>48.228</u>
Efecto fiscal de las otras partidas conciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal					
Menos - Otras rentas exentas				<u>(105.734)</u>	-
Más - Gastos no deducibles				<u>575.083</u>	<u>448.895</u>
Gasto por impuestos			US\$	<u>730.886</u>	<u>497.122</u>
Tasa efectiva de impuesto corriente				<u>70%</u>	<u>227%</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. PROVISIONES

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios de corto plazo a empleados	US\$	254.510	344.634
Participación a trabajadores		184.615	38.685
Provisiones por devoluciones/rebates		<u>393.452</u>	<u>898.351</u>
	US\$	<u>832.577</u>	<u>1.281.670</u>

20. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición y movimiento:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	US\$	445.427	552.050
Desahucio		<u>157.356</u>	<u>193.410</u>
	US\$	<u>602.783</u>	<u>745.460</u>

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo es como sigue:

		Jubilación		Desahucio		Total	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	US\$	552.050	954.935	193.410	325.658	745.460	1.280.593
Costo por servicios corrientes		103.158	152.131	39.331	50.603	142.489	202.734
Costo por intereses		22.109	39.534	7.649	13.482	29.758	53.016
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI(1)		25.728	(108.621)	(10.049)	(180.492)	15.679	(289.113)
Prestaciones pagadas		(195.016)	(86.681)	(72.985)	(15.841)	(268.001)	(102.522)
Reducciones/ Utilizaciones		<u>(62.602)</u>	<u>(399.248)</u>	-	-	<u>(62.602)</u>	<u>(399.248)</u>
Al 31 de diciembre	US\$	<u>445.427</u>	<u>552.050</u>	<u>157.356</u>	<u>193.410</u>	<u>602.783</u>	<u>745.460</u>

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

		Jubilación		Desahucio		Total	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo por servicios corrientes	US\$	103.158	152.131	39.331	50.603	142.489	202.734
Costo por intereses		22.109	39.534	7.649	13.482	29.758	53.016
Pérdidas / (ganancias) actuariales ORI(1)		25.728	(108.621)	(10.049)	(180.492)	15.679	(289.113)
Al 31 de diciembre	US\$	<u>150.995</u>	<u>83.044</u>	<u>36.931</u>	<u>(116.407)</u>	<u>187.926</u>	<u>(33.363)</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de incremento salarial	2,30%	1,50%
Tabla de mortalidad de invalidez (2)	TMISS 2002	TMISS 2002
Tasa de rotación	20,88%	18,42%

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

21. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

22. 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.

23. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de prestación de servicios administrativos

Durante el año 2018, Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. y su compañía relacionada Boehringer Ingelheim Perú S.A.C. (cliente) firmaron un contrato de prestación de servicios administrativos en donde el primero se comprometió a prestar todos los servicios que el Cliente lo requiera para el desarrollo de las actividades propias del giro de su negocio.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Compra Venta de Negocios

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, Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. (Vendedor) y Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (Comprador) firman un Contrato de Compra-Venta de Negocios, mediante el cual, el primero vende, transmite, transfiere, cede y entrega al comprador, todos los derechos, títulos e intereses del vendedor en y sobre los activos del negocio de la Línea de consumo-CHC.

Acuerdo de servicios de distribución (Sanofi)

Con fecha 1 de enero del 2017, se firma un Acuerdo de Servicios de 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 un cargo por distribución el mismo que será cancelado de acuerdo a lo indicado en el referido acuerdo y que corresponde al 1,5% del total de las ventas netas del distribuidor. La duración del contrato es de 12 meses a partir de la fecha efectiva (1 de enero del 2017).

Durante el mes de enero del 2018, se procede a la transferencia final del stock en poder del Distribuidor al Principal, para que éste gestione la comercialización directa del portafolio de productos de la línea CHC a sus clientes.

24. EVENTOS POSTERIORES

Con fecha 1 de enero del 2019 la Compañía (el comprador) firmó un Acuerdo de Compra Venta con su compañía relacionada Boehringer Ingelheim Vetmedica (el vendedor), en donde éste vende, transfiere y asigna al comprador, y el comprador acepta la transferencia y asignación de los beneficios, propiedad, derecho e intereses para distribuir productos de la línea veterinaria (Animal Health).

* * * * *

