



INFORME DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIONES DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2019 Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Quito, DM, abril, 2020

A la Junta general de accionistas:

En cumplimiento a lo dispuesto en los estatutos y la Ley de Compañías, me permito rendir el informe de gestión sobre las operaciones de BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR Cía.Ltda. correspondiente al año 2019.

Situación Económica

A continuación, se presenta el estado de situación financiera, al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		2019	2018	PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVOS		2019	2018
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
efectivo		1,104,475	4.2%	13.8%	Préstamos	4,559,333	17.1%
Cuentas por cobrar					Cuentas por pagar		
Comerciales		8,370,200	31.5%	39.1%	Proveedores	314,058	1.2%
Entidades relacionadas		622,408	2.3%	2.9%	Entidades relacionadas	9,296,828	35.0%
Empleados		18,575	0.1%	0.2%	Otras cuentas por pagar	2,598,790	9.8%
Impuestos por recuperar		1,495,655	5.6%	4.7%	Impuesto a la renta por pagar	844,464	3.2%
Otras cuentas por cobrar		69,765	0.3%	0.1%	Impuestos por pagar	464,189	1.7%
Inventarios		11,988,648	45.1%	33.9%	Provisiones	645,153	2.4%
Otros activos		-	0.0%	0.0%	Pasivo por arrendamiento	154,650	0.6%
					Total pasivos corrientes	18,877,465	71.0%
Total activos corrientes		23,669,726	89.0%	94.7%			
					Pasivos no corrientes		
Activos no corrientes					Pasivo por arrendamiento	497,746	1.9%
Activos fijos		1,088,466	4.1%	4.9%	Provisiones por beneficios a	574,907	2.2%
Activos intangibles		727,505	2.7%	0.0%	Total pasivos	19,950,118	75.0%
Activos por derecho de uso		641,393	2.4%	0.0%			
Impuesto a la renta diferido		466,653	1.8%	0.4%	PATRIMONIO		
Total activos no corrientes		2,924,017	11.0%	5.3%	Capital social	2,175,810	8.2%
					Reservas	321,792	1.2%
Total activos		26,593,743			Resultados acumulados	4,146,023	15.6%
					Total patrimonio	6,643,625	25.0%
					Total pasivos y patrimonio	26,593,743	31.4%



Las cifras que reporta el Estado de Resultados y Otros resultados integrales, por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se presentan como sigue:

	2019		2018	
Operaciones continuas				
Ingresos por ventas	US\$ 32,053,209	100.0%	29,967,391	100.0%
Costo de productos vendidos	(17,904,885)	-55.9%	(16,630,303)	-55.5%
Utilidad bruta	14,148,324	44.1%	13,337,088	44.5%
Gastos de administración	(5,341,357)	-16.7%	(4,590,078)	-15.3%
Gastos de ventas	(9,541,765)	-29.8%	(8,444,617)	-28.2%
Otros ingresos, neto	1,302,042	4.1%	1,016,315	3.4%
Utilidad operacional	567,244	1.8%	1,318,708	4.4%
Gasto financiero	(425,650)	-1.3%	(787,890)	-2.5%
Ingreso financiero	-	0.0%	515,333	1.6%
Utilidad antes del impuesto a la renta	141,594	0.4%	1,046,151	3.3%
Impuesto a la renta	(469,650)	-1.5%	(676,231)	-2.1%
Utilidad (pérdida) neta del año	(328,056)	-1.0%	369,920	1.2%
Otros resultados integrales				
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - (pérdida) ganancia actuarial	89,895	0.3%	(15,679)	0.0%
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año	US\$ (238,161)	-0.7%	354,241	1.1%

El estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se presenta como sigue:

Nota	Capital social	Reservas			Resultados Acumulados			Total
		Legal	Otras reservas	Total reservas	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	US\$ 2,175,810	304,059	21	304,080	650,698	3,396,957	4,047,655	6,527,545
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	369,920	369,920	369,920
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	(15,679)	(15,679)	(15,679)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,175,810	304,059	21	304,080	650,698	3,751,198	4,401,896	6,881,786
Apropiación de la Reserva Legal	-	17,712	-	17,712	-	(17,712)	(17,712)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(328,056)	(328,056)	(328,056)
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	89,895	89,895	89,895
Saldos al 31 de diciembre del 2019	US\$ 2,175,810	321,771	21	321,792	650,698	3,495,325	4,146,023	6,643,625

El estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se presenta como sigue:



	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	141,594	1,046,151
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación activo fijo	240,671	250,662
Bajas de activo fijo	1,041	11,318
Utilidad en venta de activos fijos	(153,291)	(48,225)
Depreciación NIIF 16	160,344	-
Amortizaciones intangible	31,631	-
Provisión por pérdida crediticia	(73,175)	-
Provisión por obsolescencia de inventario	918,317	1,025,294
Costo financiero	59,333	63,567
Provisión para jubilación patronal y desahucio	<u>62,019</u>	<u>(158,357)</u>
	1,388,484	2,190,410
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	263,134	1,856,882
Entidades relacionadas por cobrar	5,448	(608,260)
Empleados	21,176	53,304
Otras cuentas por cobrar	(40,710)	1,530,490
Inventarios	(5,488,363)	6,404,608
Proveedores	(1,302,421)	(4,038,612)
Entidades relacionadas por pagar	3,910,989	(2,127,749)
Otras cuentas por pagar	2,031,728	(1,162,660)
Impuestos por pagar	(157,867)	416,455
Provisiones	<u>(187,424)</u>	<u>(449,093)</u>
Efectivo neto provisto por las operaciones	444,174	4,065,775
Intereses pagados	(165,465)	(153,057)
Impuesto a la renta pagado	<u>(1,201,297)</u>	<u>(931,215)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(922,588)</u>	<u>2,981,503</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión -		
Adiciones de activos fijos	(594,525)	(63,406)
Adiciones de activos intangibles	(759,135)	-
Proveniente de la venta de activos fijos	<u>492,046</u>	<u>271,767</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(861,614)</u>	<u>208,361</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento -		
Pago de pasivos por arrendamiento	(144,099)	-
Cancelación de préstamos con compañías relacionadas	<u>-</u>	<u>(1,500,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(144,099)</u>	<u>(1,500,000)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,928,301)	1,689,864
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>3,032,776</u>	<u>1,342,912</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>1,104,475</u></u>	<u><u>3,032,776</u></u>



Coyuntura

Boehringer Ingelheim del Ecuador cerró un periodo 2019 con resultados satisfactorios presentando crecimientos en la mayoría de sus portafolios tanto del negocio de salud humana como de bienestar animal. El manejo de gastos, recursos y capital humano se encuentra enfocado en brindar medicamentos y servicios de manera oportuna y eficiente, siendo esto reflejado en sus resultados financieros al cierre del año.

Con fecha 1 de enero de 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) en territorio ecuatoriano.

Normativa contable

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Situación Financiera

La Compañía presenta efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1,104,475 al 31 de diciembre de 2019 (2018: US\$3,032,776). 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.

Al respecto de la cartera de clientes, la composición y un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019:

<u>Cliente por tipo</u>	<u>No vencido</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Total</u>
		<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+ 180 días</u>	
Distribuidores	US\$ 4.082.723	1.123.594	23.901	87.180	29.730	5.347.128
Cadenas de farmacias	1.313.673	336.496	92.905	-	-	1.743.074
Mayoristas	554.484	54.931	21.318	-	-	630.733
Farmacias	277.568	159.046	168.085	-	-	604.699
Otros	24.784	59.102	-	-	-	83.886
(-) Provisión por deterioro	-	-	-	(5.089)	(34.231)	(39.320)
	US\$ <u>6.253.232</u>	<u>1.733.169</u>	<u>306.209</u>	<u>82.091</u>	<u>(4.501)</u>	<u>8.370.200</u>

En cuanto a los inventarios que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2019, su composición es como sigue:



		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado para la venta	US\$	9.523.818	4.856.883
Producto terminado en tránsito		<u>3.021.453</u>	<u>2.768.361</u>
		12.545.271	7.625.244
Provisión por obsolescencia		<u>(556.623)</u>	<u>(206.642)</u>
	US\$	<u>11.988.648</u>	<u>7.418.602</u>

El nivel de endeudamiento que mantiene la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 es por US\$4.5 millones, los cuales, corresponden a préstamos otorgados por una entidad del Grupo Boehringer Ingelheim que devengan tasas de interés promedio del 3.5% (2018: 2.8%) a un año plazo, renovables a su vencimiento.

Situación Tributaria

Durante el año 2019, la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias, las cuales se desprenden de los registros contables debidamente auditados. La compañía a la fecha de encuentra en lista blanca ante el SRI y cuenta con los certificados de cumplimiento de obligaciones ante la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.

El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Anteriormente, en 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. Dichas reformas no presentaron un efecto significativo sobre las operaciones de la Compañía.

En cuanto a precios de transferencia, La Gerencia considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2018, 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 2019, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019.

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	166,581	1,230,766
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(24,987)</u>	<u>(184,615)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	141,594	1,046,151
Menos - Otras rentas exentas	<u>(1,340,577)</u>	<u>(631,732)</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>4,576,839</u>	<u>2,509,126</u>
Base tributaria	3,377,856	2,923,545
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u><u>844,464</u></u>	<u><u>730,886</u></u>

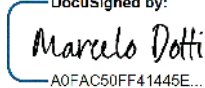
Cumplimiento de las disposiciones de los Socios:

En mi calidad de Gerente y por tanto representante legal de Boehringer Ingelheim Cía. Ltda. he dado fiel cumplimiento a las disposiciones adoptadas por la Junta General de Socios y las resoluciones emanadas de los organismos de administración y control de la Empresa. En el año 2017, el órgano de gobierno resolvió la creación de un directorio como administrador adicional de la compañía; en consecuencia, la Compañía reformó su estatuto social mediante escritura pública celebrada el 14 de noviembre de 2017, ante el Dr. Ramiro Borja Borja, Notario septuagésimo del cantón Quito, e inscrito en el Registro Mercantil del mismo cantón, el 18 de diciembre de 2017. Actualmente el directorio de la Compañía se encuentra conformado por el Ing. Sebastián Guijarro, como su presidente ejecutivo, y Marcelo Dotti Ratti.

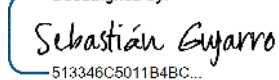
En espera de que este informe satisfaga sus inquietudes, me despido con un cordial saludo.

Atentamente,

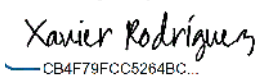
p. Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.

DocuSigned by:

 A0FAC50FF41445E...

Marcelo Dotti Ratti
Gerente

DocuSigned by:

 513346C5011B4BC...

24-Apr-2020

DocuSigned by:

 CB4F79FCC5264BC...

24-Apr-2020