

## **BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Constitución y operaciones**

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

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. forma parte del Grupo internacional de empresas Boehringer Ingelheim el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía corresponden a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior.

Durante los años 2014 y 2013 la utilidad neta registrada ascendió a US\$617,703 y US\$263,100, respectivamente. En la determinación de estos resultados, han incidido significativamente los descuentos recibidos por parte de Casa Matriz por el cumplimiento de volúmenes de compra y distribución de sus productos, mediante notas de crédito por un monto de US\$9,113,261 y US\$7,159,007 que se presentan como menor valor del costo de ventas del año, ver Nota 15.

En consecuencia, las actividades comerciales de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. posee dos líneas de productos, los denominados "Línea farmacéutica", constituidos por todos los medicamentos prescritos bajo receta médica y de venta libre, cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y los denominados "Línea veterinaria y otros". Aproximadamente el 97% de sus ventas son de línea farmacéutica y el 3% restante corresponde a la línea veterinaria. Las operaciones de distribución y venta de los productos de la Compañía tal como se explica en la Nota 20, se realizan principalmente a través de uno de sus distribuidores, según convenio comercial suscrito para el efecto, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad.

Las operaciones de la Compañía en la parte relacionada con la venta de medicinas, se encuentra regulada por las disposiciones de Ley de Producción, Importación, Comercialización y Expendio de Medicamentos de Uso Humano, la cual establece que los precios de venta al consumidor de los medicamentos serán establecidos por el Consejo Nacional de Precios de Medicamentos de Uso Humano. En julio del 2014, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público, y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores. La aplicación de este reglamento será a partir del 1 de agosto 2015, sin embargo la Administración de la Compañía se encuentra

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

realizando una evaluación de los posibles efectos que la aplicación de esta resolución tendrá en la rentabilidad de las operaciones de la Compañía y se encuentra emprendiendo una serie de acciones tendientes a minimizar los posibles impactos.

**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 2014 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.

**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**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representadas en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, entidades relacionadas y empleados; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

Las vidas útiles estimadas de los Activos fijos son las siguientes:

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<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.

**2.7 Activos intangibles**

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

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

**2.8 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)**

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 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 del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el

## **BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

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

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, 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.

#### **2.10 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** Incluidos dentro del rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal, desahucio)**

**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.

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 6.54% (2013: 7.00%) anual equivalente a la curva de los bonos gubernamentales de plazo acorde con la duración de las obligaciones en línea con lo establecido en los principios contables.

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 periodo 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.

**2.11 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 3 últimos meses. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

**2.12 Provisiones corrientes**

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.

**2.13 Reconocimiento de ingresos**

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos farmacéuticos adquiridos directamente a sus compañías relacionadas, que los comercializa a través de distribuidores y cadenas de farmacias.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

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

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 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. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2014</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos (1)	22,661,202	-	-	22,661,202
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,364,324	3,587,254	4,951,578
Aportes a la Seguridad Social	-	138,820	375,327	514,147
Participación a trabajadores	-	34,608	130,114	164,722
Indemnizaciones	-	130,794	361,267	492,061
Honorarios	-	266,256	-	266,256
Seguros	-	158,781	276,957	435,738
Soporte técnico	-	708,375	2,297	710,672
Servicios de terceros locales	-	334,760	131,508	466,268
Impuestos y contribuciones	-	161,588	8,538	170,126
Arriendos	-	139,333	54,027	193,360
Servicios de telefonía y comunicación	-	111,253	33	111,286
Mantenimiento	-	86,084	153,455	239,539
Suministros	-	23,280	438,544	461,824
Gastos de viaje	-	150,728	409,541	560,269
Gastos de gestión	-	121,178	291,973	413,151
Depreciación (Nota 12)	-	126,637	295,665	422,302
Amortización (Nota 13)	-	163,017	-	163,017
Distribución	-	-	981,045	981,045
Promoción	-	122,550	5,280,768	5,403,318
Obsolescencia	-	-	575,205	575,205
Otros gastos	-	371,484	1,259,722	1,631,206
	<u>22,661,202</u>	<u>4,713,850</u>	<u>14,613,240</u>	<u>41,988,292</u>

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos (1)	19,329,977	-	-	19,329,977
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,375,481	3,494,510	4,869,991
Aportes a la Seguridad Social	-	135,895	366,065	501,960
Participación a trabajadores	-	28,983	86,949	115,932
Indemnizaciones	-	84,871	66,768	151,639
Honorarios	-	253,097	-	253,097
Seguros	-	119,748	260,418	380,166
Soporte técnico	-	576,576	31,082	607,658
Servicios de terceros locales	-	243,104	140,203	383,307
Impuestos y contribuciones	-	78,594	13,949	92,543
Arriendos	-	145,016	36,258	181,274
Servicios de telefonía y comunicación	-	105,738	-	105,738
Mantenimiento	-	75,431	125,040	200,471
Suministros	-	39,314	583,785	623,099
Gastos de viaje	-	109,886	260,004	369,890
Gastos de gestión	-	69,626	394,072	463,698
Depreciación (Nota 12)	-	76,203	279,601	355,804
Amortización (Nota 13)	-	77,517	-	77,517
Distribución	-	-	1,032,088	1,032,088
Promoción	-	105,802	5,948,089	6,053,891
Obsolescencia	-	-	422,389	422,389
Otros gastos	-	226,983	946,789	1,173,772
	<u>19,329,977</u>	<u>3,927,865</u>	<u>14,488,059</u>	<u>37,745,901</u>

(1) Incluye costos de importación como: fletes, empaques, impuesto a la salida de divisas, entre otros recargos y se muestra neto de descuentos recibidos de sus relacionadas por US\$9,113,261 y US\$7,159,007 en el 2014 y 2013, respectivamente.

**6. OTROS INGRESOS/(GASTOS) OPERACIONALES, NETO**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos operacionales (1)	432,610	96,494
Ganancia en venta de activos fijos	63,375	40,260
Ingresos varios	19,500	16,500
	<u>515,485</u>	<u>153,254</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos varios (2)	(116,691)	(232,311)
	<u>398,794</u>	<u>(79,057)</u>

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye principalmente reversos de provisiones de jubilación y desahucio y ii) reversiones de provisiones. Para 2013 se incluye adicionalmente, bajas de cheques no cobrados; y recuperación de gastos reembolsados al exterior.
- (2) Incluye principalmente partidas que son consideradas como gastos no deducibles.

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos locales y del exterior (1)	<u>1,635,732</u>	<u>1,942,967</u>
	<u>1,635,732</u>	<u>1,942,967</u>

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

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

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

Al 31 de diciembre del 2014:

<u>TIPO CLIENTE</u>	<u>No vencido</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Gran total</u>
		<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+180 días</u>	
Distribuidores	4,784,269	469,366	-	-	75,792	5,329,427
Cadenas de farmacias	2,023,239	511,110	-	-	-	2,534,349
Mayoristas	613,314	170,783	3,673	-	-	787,770
Farmacias	459,650	106,130	-	-	-	565,780
Instituciones públicas	411,282	56,809	-	270,890	-	738,981
Instituciones privadas	384,689	-	-	-	-	384,689
Provisión por deterioro	-	-	-	-	(75,792)	(75,792)
	<u>8,676,443</u>	<u>1,314,198</u>	<u>3,673</u>	<u>270,890</u>	<u>-</u>	<u>10,265,204</u>

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2013:

TIPO CLIENTE	No vencido	Vencidos				Gran total
		30 días	90 días	180 días	+180 días	
Distribuidores	3,838,121	664,201	1,313	-	74,057	4,577,692
Cadenas de farmacias	1,737,978	603,842	-	225	70,270	2,412,315
Mayoristas	699,259	204,465	-	840	-	904,564
Farmacias	376,365	192,314	-	843	-	569,522
Instituciones públicas	416,947	17,703	-	-	-	434,650
Instituciones privadas	207,590	6,930	-	-	-	214,520
Provisión por deterioro	-	-	-	-	(75,792)	(75,792)
	<u>7,276,260</u>	<u>1,689,455</u>	<u>1,313</u>	<u>1,908</u>	<u>68,535</u>	<u>9,037,471</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	75,792	124,282
Incrementos	-	-
Utilizaciones	-	(48,490)
Saldo final	<u>75,792</u>	<u>75,792</u>

**9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos entregados (1)	<u>49,149</u>	<u>389,837</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a anticipos entregados a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a un anticipo entregado por concepto de publicidad a un medio de comunicación según contrato firmado entre ambas partes, que se liquidó durante el año 2014.

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado para la venta	9,589,083	8,978,079
Producto terminado en tránsito	<u>2,472,901</u>	<u>2,060,983</u>
	12,061,984	11,039,062
Provisión por obsolescencia	<u>(175,176)</u>	<u>(73,605)</u>
	<u>11,886,808</u>	<u>10,965,457</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	73,605	105,969
Incrementos	575,205	422,389
Utilizaciones	<u>(473,634)</u>	<u>(454,753)</u>
Saldo final	<u>175,176</u>	<u>73,605</u>

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11.**

**ACTIVO FIJO**

**Composición:**

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Activos en tránsito (1)	Total
<b>Al 1 de enero del 2013</b>								
Costo Histórico	148,500	271,321	303,308	327,307	1,013,555	2,136,280	75,177	4,275,448
Depreciación acumulada	-	(56,378)	(173,395)	(260,701)	(942,838)	(1,110,170)	-	(2,543,482)
Valor en libros	148,500	214,943	129,913	66,606	70,717	1,026,110	75,177	1,731,966
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	-	-	-	3,441	202,167	706,897	920,223	1,832,728
Bajas	-	-	-	-	(3,522)	(80,999)	(867,779)	(952,300)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(13,326)	(16,194)	(12,121)	(78,767)	(235,396)	-	(355,804)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	148,500	201,617	113,719	57,926	190,595	1,416,612	127,621	2,256,590
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>								
Costo Histórico	148,500	271,321	303,308	330,748	1,212,200	2,762,178	127,621	5,155,876
Depreciación acumulada	-	(69,794)	(189,589)	(272,822)	(1,021,605)	(1,345,566)	-	(2,899,286)
Valor en libros	148,500	201,617	113,719	57,926	190,595	1,416,612	127,621	2,256,590
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	-	-	-	-	29,300	148,601	124,601	302,502
Bajas	-	-	-	(451)	(3,267)	(22,360)	-	(26,078)
Ventas	-	-	-	-	-	(108,864)	-	(108,864)
Transferencias	-	-	113,724	107	112,443	-	(226,274)	-
Depreciación	-	(13,435)	(23,390)	(10,172)	(98,208)	(277,097)	-	(425,302)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	(13,435)	90,334	(10,516)	40,268	(259,720)	(101,673)	(254,742)
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo Histórico	148,500	271,321	417,032	330,404	1,350,676	2,779,555	25,948	5,323,436
Depreciación acumulada	-	(83,139)	(212,979)	(282,994)	(1,119,813)	(1,622,663)	-	(3,321,588)
Valor en libros	148,500	188,182	204,053	47,410	230,863	1,156,892	25,948	2,001,848

(1) Corresponde a compras de activos fijos que se encuentran en proceso de asignación según la clasificación adecuada.

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. ACTIVOS INTANGIBLES**

El activo intangible se presenta a continuación:

<u>Descripción (1)</u>	<u>Intangibles</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>	
Costo histórico	775,177
Amortización acumulada	(174,414)
Valor en libros	<u>600,763</u>
<b>Movimiento 2013</b>	
Amortización	(77,517)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>523,246</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	
Costo histórico	775,177
Amortización acumulada	(251,931)
Valor en libros	<u>523,246</u>
<b>Movimiento 2014</b>	
Amortización	(163,017)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>360,229</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>	
Costo histórico	775,177
Amortización acumulada	(414,948)
Valor en libros	<u>360,229</u>

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

**13. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		
	%	%		
Citibank NA (Sucursal Ecuador) (1)	-	7.75%	-	1,500,000
Interés por pagar			-	28,417
			<u>-</u>	<u>1,528,417</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a un préstamo contratado en octubre del 2013, por un plazo de 96 días el cual fue cancelado a su vencimiento en enero del 2014.

Los préstamos fueron obtenidos para financiar capital de trabajo y no se ha entregado garantías en respaldo de los mismos.

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Compra de producto terminado	29,854,335	26,454,778
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	1,039,760	798,413
			<u>30,894,095</u>	<u>27,253,191</u>
<u>Ingresos</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Exportación	-	13,261
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Exportación	-	844
			<u>-</u>	<u>14,105</u>
<u>Asignaciones por distribución</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Descuentos en compras	9,113,261	7,159,007
<u>Servicios pagados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Servicios varios	428,288	328,547
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	26,589
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Servicios varios	127,008	98,608
			<u>555,296</u>	<u>453,744</u>
<u>Reembolsos de gastos pagados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	-	5,941
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	806	9,379
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	540	-
Boehringer Ingelheim RCV GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	4,205	-
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	27,029	-
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	18,233	26,323
Boehringer Ingelheim Venezuela	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	30,876
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	5,185	10,165
			<u>55,998</u>	<u>82,684</u>
<u>Reembolsos de gastos cobrados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	31,285	-
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	8,030	-
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	690	-
Boehringer Ingelheim Venezuela	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	5,789
			<u>40,005</u>	<u>5,789</u>
<u>Intereses pagados</u>				
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V	Compañía del Grupo	Pago de intereses préstamos	35,209	31,788

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	29,000	-
Boehringer Ingelheim Argentina	36	880
Boehringer Ingelheim Venezuela	-	11,474
Boehringer Ingelheim Colombia	2,341	-
Boehringer Ingelheim Perú	690	-
	<u>32,067</u>	<u>12,354</u>
<u>Cuentas por pagar (1)</u>		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	12,174,947	11,582,022
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	164,678	77,652
Boehringer Ingelheim RCV GmbH	4,205	-
Boehringer Ingelheim Argentina	10,584	16,898
Boehringer Ingelheim Colombia	13,765	23,762
Boehringer Ingelheim Chile	852	-
Boehringer Ingelheim Perú	5,185	5,213
	<u>12,374,216</u>	<u>11,705,547</u>
<u>SCS Boehringer Ingelheim Comm.V (2)</u>		
Préstamos por pagar	3,500,000	2,000,000
Intereses acumulados por pagar	6,484	13,380
	<u>15,880,700</u>	<u>13,718,927</u>

- (1) Originado principalmente en importaciones de productos terminados, servicios prestados y reembolsos de gastos.
- (2) Corresponden a tres contratos de préstamo pactados a un año plazo, desde el mes de noviembre del 2014, que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador y que devengan una tasa de interés del 1.30% . Dos de estos préstamos son por US\$1,000,000 y otro por US\$1,500,000.

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a dos préstamos a un año plazo; ii) US\$1,000,000 renovado en marzo del 2014 pero con vencimiento anticipado en noviembre, y; ii) US\$1,000,000 en diciembre de 2013 hasta noviembre del 2014 que devengan una tasa de interés promedio inferior al 2%.

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

**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

Impuesto por recuperar

Los impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por US\$759,895 y US\$703,550 respectivamente, corresponden a retenciones en la fuente de Impuesto a la renta efectuadas por clientes originadas en cada ejercicio fiscal y serán compensadas con el Impuesto a la renta por pagar.

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	409,807	397,783
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(94,087)</u>	<u>(3,933)</u>
	<u>315,720</u>	<u>393,850</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; incorporación de valores residuales, homologación de vidas útiles, determinación del valor razonable realizadas sobre los activos fijos; diferencias temporales en el reconocimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio y provisiones por indemnizaciones.

**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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,098,145	772,882
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(164,722)</u>	<u>(115,932)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	933,423	656,950
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>929,338</u>	<u>1,151,155</u>
Base tributaria	1,862,761	1,808,105
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	<u>409,807</u>	<u>397,783</u>

- (1) En el 2014 y 2013 comprende básicamente el exceso en gastos indirectos; retenciones asumidas de compañías relacionadas; costos y gastos sobre los cuales no se han realizado las retenciones correspondientes y registros en gastos sin documentación suficiente.

**Situación fiscal -**

Los años 2011 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en dólares estadounidenses)****Legislación sobre Precios de transferencia -**

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, 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 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2014</b>				
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>				
Impuestos por pagar (1)	111,096	893,318	(876,480)	127,934
Provisiones (2)	651,084	2,527,058	(2,230,471)	947,671
	<u>762,180</u>	<u>3,420,376</u>	<u>(3,106,951)</u>	<u>1,075,605</u>
<b><u>Pasivos no corrientes (3)</u></b>				
Jubilación Patronal	630,963	199,313	(194,693)	635,583
Desahucio	292,814	6,800	(60,616)	238,998
	<u>923,777</u>	<u>206,113</u>	<u>(255,309)</u>	<u>874,581</u>
<b>Año 2013</b>				
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>				
Impuestos por pagar (1)	118,498	813,477	(820,879)	111,096
Provisiones (2)	665,510	1,588,267	(1,602,693)	651,084
	<u>784,008</u>	<u>2,401,744</u>	<u>(2,423,572)</u>	<u>762,180</u>
<b><u>Pasivos no corrientes (3)</u></b>				
Jubilación Patronal	635,687	178,704	(183,428)	630,963
Desahucio	303,107	56,741	(67,034)	292,814
	<u>938,794</u>	<u>235,445</u>	<u>(250,462)</u>	<u>923,777</u>

- (1) Corresponden a las obligaciones tributarias por pagar, que efectuó la Compañía como agente de retención.
- (2) Incluye las utilidades por pagar a los trabajadores del año por US\$164,722 (2013: US\$115,932) y el saldo de la provisión por devoluciones US\$43,905 (2013: US\$21,883), rebates por US\$529,869 (2013: US\$307,349) y provisiones sociales de corto plazo por US\$209,125 (2014: US\$205,920) respectivamente.
- (3) El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	630,962	635,686	292,814	303,107
Costo por servicios corrientes	93,634	87,545	22,534	25,577
Costo por intereses	43,188	42,292	20,031	20,676
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (4)	142,145	101,205	(35,765)	10,488
Prestaciones pagadas	(194,693)	(183,428)	(60,616)	(67,034)
Reducciones/ Utilizaciones	<u>(79,653)</u>	<u>(52,337)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre	<u>635,583</u>	<u>630,963</u>	<u>238,998</u>	<u>292,814</u>

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 está constituido por 54,395,247 acciones, con un valor nominal de US\$0,04 cada una, poseídas por dos compañías extranjeras del Grupo Internacional Boehringer Ingelheim. Según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

**18. RESERVAS**Legal

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

Resultados acumulados - Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.

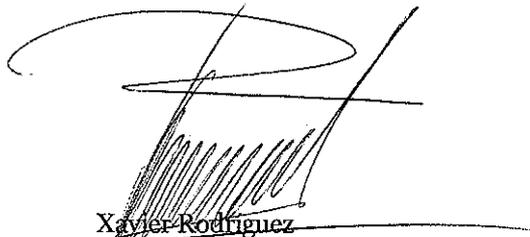
**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.



Xavier Rodriguez  
CONTADOR GENERAL

\* \* \* \*