



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE del 2015

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	727,829	1.635,732
Cuentas por cobrar			
Comerciales	9	12,050,638	10,265,204
Entidades relacionadas	14	1,221	32,067
Empleados		116,274	83,393
Impuestos por recuperar	15	832,460	759,895
Otras cuentas por cobrar	9	710,175	31,746
Inventarios	11	12,967,433	11,886,308
Otros activos	10	111,193	49,149
Total activos corrientes		27,517,223	24,743,994
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	1,700,488	2,001,848
Activos intangibles	13	180,114	360,229
Cuentas por cobrar - empleados		13,223	24,512
Impuesto a la renta diferido	15	89,861	102,301
Total activos no corrientes		1,983,686	2,488,890
Total activos		29,500,909	27,232,884

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


Jorge Astudillo
Gerente General


Xavier Rodriguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores		2,105,434	1,409,626
Entidades relacionadas	14	15,926,112	15,880,700
Otras cuentas por pagar		1,706,370	989,116
Impuesto a la renta por pagar	15	942,580	409,807
Impuestos por pagar	16	113,329	127,934
Provisiones	16	1,090,127	947,671
Total pasivos corrientes		21,883,952	19,764,854
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	16	940,530	874,581
Total pasivos		22,824,482	20,639,435
PATRIMONIO			
Capital social	17	2,175,810	2,175,810
Reservas	18	295,724	270,158
Resultados acumulados		4,204,893	4,147,481
Total patrimonio		6,676,427	6,593,449
Total pasivos y patrimonio		29,500,909	27,232,884

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


 Jorge Astudillo
 Gerente General


 Xavier Rodríguez
 Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2015	2014
Ingresos por ventas		41,307,818	42,652,919
Costo de productos vendidos	6	(22,335,098)	(22,661,202)
Utilidad bruta		18,972,720	19,991,717
Gastos administrativos	6	(5,007,341)	(4,713,850)
Gastos de venta	6	(13,263,383)	(14,613,240)
Otros ingresos/(gastos) operacionales, neto	7	293,556	398,794
Utilidad operacional		995,532	1,063,421
Gasto financiero		(73,143)	(654,001)
Ingreso financiero		12,277	524,003
Utilidad antes del impuesto a la renta		934,686	933,423
Impuesto a la renta	15	(955,020)	(315,720)
(Pérdida) utilidad neta del año		(20,334)	617,703
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - movimientos actuariales		103,312	(106,380)
Utilidad neta y resultado integral del año		82,978	511,323

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

Jorge Astudillo
Gerente General

Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR C.A. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Legal	Otras reservas	Reserva de capital	Perforación incremental NIIF	Resultados
Saldo al 1 de enero del 2014	2,175,810	262,507	21	1,373,807	(723,809)	2,993,030
Revisión de la Junta General de Socios del 30 de abril del 2014	-	7,570	-	-	-	(7,570)
Aprobación de la Reserva Legal	-	-	-	-	-	617,703
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(106,380)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(106,380)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,175,810	270,077	21	1,373,807	(723,809)	3,495,783
Revisión de la Junta General de Socios del 24 de abril del 2015	-	-	-	-	-	-
Aprobación de la Reserva Legal	-	28,560	-	-	-	(28,560)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(20,334)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(0)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,175,810	298,637	21	1,373,807	(723,809)	3,554,098
						(6,764,227)

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



Jorge Astudillo
Gerente General



Xavier Rodriguez
Contador General

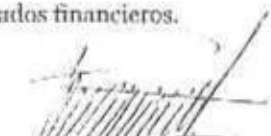
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		934,686	933,473
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	132,475	122,302
Amortizaciones	13	110,405	96,310
Provisión por obsolescencia de inventario	11	814,368	575,205
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	78,544	206,113
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	52,948	-
Provisiones:	16	7,781,128	2,527,058
		<u>5,273,964</u>	<u>4,827,118</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(18,38,382)	(1,777,733)
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados		(740,173)	140,399
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		30,846	10,713
Inventarios		(1,894,993)	(1,496,556)
Impuestos por recuperar		(50,124)	(150,432)
Cuentas por cobrar empleados de corto y largo plazo		(2,1597)	9,822
Proveedores		695,808	57,374
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,167,297)	608,660
Impuestos por pagar		(27,045)	10,924
Pago impuesto a la renta		1409,808	(397,783)
Provisiones (Egos)		(2,474,407)	(2,114,599)
Pago participación trabajadores		(164,265)	(115,912)
Provisiones por beneficios a empleados		90,717	(56,168)
Otras cuentas por pagar		717,254	(243,041)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,259,797)</u>	<u>(101,162)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos, neto	12	(110,815)	1167,560
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(110,815)</u>	<u>1167,560</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con compañías relacionadas, neto	14	1,512,709	1,493,304
CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS		-	(1,528,417)
Efectivo neto provisto por el financiamiento en las actividades de financiamiento		<u>1,512,709</u>	<u>(35,113)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(907,903)	(107,235)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,635,732</u>	<u>1,942,967</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>727,829</u>	<u>1,635,732</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Astudillo
Gerente General


Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 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 2015 y 2014 la utilidad neta antes del impuesto a la renta ascendió a US\$934,686 y US\$933,423, respectivamente. No obstante, tal como se indica en la Nota 15, el resultado del ejercicio 2015 (pérdida neta por US\$20,334) refleja el impacto de las reformas tributarias que, entre otras, establecen un límite a la deducibilidad de los gastos de promoción y publicidad. 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\$9,633,979 (2014: US\$9,113,261) que se presentan como menor valor del costo de ventas del año. (Ver Nota 14).

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, la denominada "Línea farmacéutica", constituidas por todos los medicamentos prescritos bajo receta médica y de venta libre, cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y la denominada "Línea veterinaria y otros". Aproximadamente el 96% de sus ventas son de línea farmacéutica y el 4% restante corresponde a la línea veterinaria y otros. Las operaciones de distribución de los productos de la Compañía, tal como se explica en la Nota 19, se realizan principalmente a través de uno de sus clientes-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 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 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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Mediante Resolución No10-2015 del 19 de agosto y publicada el 8 de octubre del 2015, se dio a conocer la lista de precios techo estableciendo dos categorías, Anexos A y B. Los medicamentos incluidos en el anexo A se ven sujetos a un impacto de reducción de precios que para el caso de la Compañía, equivale al 1.5% de la venta total en relación al crecimiento planificado para el año 2016. El Anexo B, el cual contiene una parte del portafolio de la Compañía, indica que los medicamentos incluidos en éste deben mantener los precios a los cuales se comercializaba antes de la entrada en vigencia del Decreto No. 400 (nueva reglamentación para fijación de precios de medicamentos de consumo humano). La Resolución en referencia, tiene como plazo de aplicación 180 días a partir de su publicación por lo que se espera que entre en vigencia a partir del 8 de abril del 2016.

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. considera que la situación antes indicada (a aplicarse en el 2016), no afectará significativamente las operaciones de la Compañía, sin embargo, ha emprendido una serie de acciones, tales como revisar oportunidades de nuevos negocios, análisis de volúmenes de venta y políticas comerciales, entre otras, que permitirán continuar con la estrategia de la Compañía alineada al enfoque corporativo.

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.

1.2 Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015 y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de esta situación. La Administración de la Compañía considera que los eventos indicados han originado efectos en sus operaciones, tales como: impacto en ventas provocado por la incertidumbre del mercado; necesidad de optimizar la inversión enfocada en alcanzar niveles de rentabilidad aceptados; reducción de niveles de inventarios en los principales clientes; y, dificultades en la generación de flujos provenientes de la

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: evaluación de políticas comerciales adicionales; análisis de precios en productos de la línea de consumo; penetración en mercado institucional; optimización de niveles de inversión; y, contratación de créditos ocasionales de muy corto plazo, las cuales considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 12 de abril del 2016 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 POLÍTICAS 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 2015 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo, en cumplimiento de las NIIF. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF II	Emisenda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2006
NK 6 y 18	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2006
NK 6 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su medición como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2006
NIIF 10 y NK 24	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.	1 de enero 2006
NK 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2006
NIIF 11	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2006
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2006
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de enero 2006
NK 40	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2006
NK 44	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2006
NK 1	Enmiendas a la NK 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y otros resultados intercalados.	1 de enero 2006
NIIF 10, IFRS 12 y NK 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2006
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2008
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NK 15 y 18.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- i) Cuentas por cobrar - comerciales: las cuales corresponden a los montos adeudados por distribuidores y clientes por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado menos los cobros realizados. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no generan intereses pues su recuperación no supera los 90 días.
- ii) Cuentas por cobrar - entidades relacionadas: las cuales corresponden a los montos adeudados por entidades relacionadas principalmente por reembolsos de gastos y transacciones comerciales. 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 cuentas por cobrar a sus empleados que corresponden a: i) saldos de préstamos denominados "plan auto" pues fueron entregados hasta el año 2012 para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y tienen una vigencia de hasta cinco años; y, ii) anticipos de sueldo y préstamos emergentes los cuales son exigibles en el corto plazo. Los saldos que se esperan cobrar en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, caso contrario se presentan como no corrientes.

b) Otros pasivos financieros

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

- i) Cuentas por pagar - proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.
- ii) Cuentas por pagar - entidades relacionadas: Corresponden a préstamos y obligaciones de pago principalmente por la compra de productos farmacéuticos para la venta en el mercado local que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se liquidan hasta en 120 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".

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- iii) Otras cuentas por pagar: corresponden a obligaciones por pagar a empleados por concepto de bonos de cumplimiento; y, otros por pagar a terceros que se liquidan en el corto plazo y se presentan a su valor nominal.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado; la provisión se constituye con base en las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

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

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

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 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)

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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal. Para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25%, en tanto que, para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%; y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente de manera proporcional. Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., aplica en el año 2015 el 22% después del análisis realizado.

Las normas tributarias en el año 2014 establecían una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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

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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

2.10 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. 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 6,31% (2014: 6,54%) 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.

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

En adición a lo que se describe en 2.9, 2.10 y 2.11 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 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.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- **Provisiones por devoluciones de producto terminado:** la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente; la determinación del período (meses de venta estimados donde aplica la devolución) y la tasa de devolución aplicable a ese período se evalúan cada año. (Nota 2.11).
- **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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

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

4.1 Factores de riesgo operacional

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

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud, requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2015 se han realizado bajas de inventario por US\$600,243 (2014: US\$473,634), en cumplimiento de este proceso. Así también la Compañía mantiene la política de establecer provisiones que le permitan cubrir las bajas de productos próximos a caducar.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

4.2 Factores de riesgo financiero

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

El nivel de endeudamiento (que no incluye financiamiento por adquisición de inventarios con relacionadas que se liquidan hasta en 120 días) que mantiene la Compañía, al 31 de diciembre del 2015 es por US\$5 millones (2014: US\$3,5 millones), los cuales, corresponden a préstamos otorgados por una entidad del Grupo Boehringer que devengan tasas de interés promedio inferior al 2% a un año plazo, renovables a su vencimiento. Los créditos contratados básicamente son destinados a cubrir obligaciones inmediatas con proveedores y empleados. Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Boehringer.

(a) Riesgos de mercado -

Riesgo de cambio -

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

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

(b) Riesgo de crédito -

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

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

(c) Riesgo de liquidez -

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	2015	2014
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	15,926,112	15,880,700
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,811,804	2,398,742
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(727,829)	(1,635,732)
Deuda neta	19,010,087	16,643,710
Total Patrimonio	6,676,427	6,593,449
Capital total	25,686,514	23,237,159
Ratio de apalancamiento	74%	72%

4.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria farmacéutica, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas de manera significativa. La Compañía además cuenta con el apoyo financiero y operativo de su Casa Matriz, tal como se menciona en la Nota 1.1. para afrontar los eventos que resulten de las situaciones expuestas con anterioridad.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	727,829	-	1,635,732	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar - comerciales	12,050,638	-	10,265,204	-
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas	1,221	-	32,067	-
Cuentas por cobrar - empleados	116,274	13,223	83,393	24,512
	<u>12,168,133</u>	<u>13,223</u>	<u>10,380,664</u>	<u>24,512</u>
Total activos financieros	<u>12,895,962</u>	<u>13,223</u>	<u>12,016,396</u>	<u>24,512</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar - proveedores	2,105,434	-	1,409,626	-
Cuentas por pagar - entidades relacionadas	15,926,112	-	13,880,709	-
Otras cuentas por pagar	1,706,370	-	989,116	-
Total pasivos financieros	<u>19,737,916</u>	<u>-</u>	<u>18,279,442</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con empleados y entidades relacionadas, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado internacional.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costos de productos vendidos (1)	22,335,098	-	-	22,335,098
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,200,729	3,477,212	4,677,941
Aportes a la Seguridad Social	-	133,336	402,202	535,588
Participación a trabajadores	-	34,639	130,306	164,945
Indemnizaciones	-	22,724	202,355	225,079
Honorarios	-	275,345	-	275,345
Seguros	-	235,810	227,796	463,606
Soporte técnico	-	603,497	-	603,497
Servicios de terceros locales	-	510,862	96,941	607,803
Impuestos y contribuciones	-	240,849	9,184	250,033
Arrendos	-	185,784	45,902	231,686
Servicios de telefonía y comunicación	-	134,381	-	134,381
Mantenimiento	-	91,455	112,993	204,448
Suministros	-	24,684	603,694	628,378
Gastos de viaje	-	144,709	347,027	491,736
Gastos de gestión	-	57,297	382,092	439,389
Depreciación (Nota 12)	-	132,812	299,363	432,175
Amortización (Nota 13)	-	180,115	-	180,115
Distribución	-	-	1,135,021	1,135,021
Promoción	-	190,294	3,883,081	4,073,375
Obsolescencia	-	-	814,368	814,368
Otros gastos	-	607,969	1,093,846	1,701,815
	<u>22,335,098</u>	<u>5,007,341</u>	<u>13,261,383</u>	<u>40,603,822</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2014	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
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	375,347	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	-	122,530	5,280,768	5,403,318
Obsolescencia	-	-	375,205	375,205
Otros gastos	-	371,484	1,250,722	1,631,206
	<u>22,661,202</u>	<u>4,713,850</u>	<u>14,613,240</u>	<u>41,988,292</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\$9,633,979 y US\$9,113,261 en el 2015 y 2014, respectivamente.

7. OTROS INGRESOS/(GASTOS) OPERACIONALES, NETO

	2015	2014
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos operacionales (1)	313,741	432,610
Ganancia en venta de activos fijos	138,225	63,375
Ingresos varios	18,000	19,500
	<u>469,966</u>	<u>515,485</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos varios (2)	(176,410)	(116,691)
	<u>293,556</u>	<u>398,794</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye principalmente reversos de provisiones de jubilación y desahucio y ii) reversiones de provisiones.
- (2) Incluye principalmente partidas que son consideradas como gastos no deducibles.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos locales y del exterior (1)	<u>727,829</u>	<u>1,635,732</u>
	<u>727,829</u>	<u>1,635,732</u>

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

9. 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 2015:

TIPO CLIENTE	No vencido	Vencidos				Gran total
		30 días	90 días	180 días	+ 180 días	
Distribuidores	5,526,528	1,310,151	50,888	744	-	6,888,311
Cadenas de farmacias	1,795,754	785,253	268,090	4,311	-	2,853,408
Mayoristas	567,071	174,426	259,599	-	-	1,021,096
Farmacias	283,175	166,907	519	-	6,207	456,808
Instituciones públicas	813,377	25,108	-	-	-	838,485
Provisión por deterioro	-	-	-	(1,263)	(6,207)	(7,470)
	<u>8,985,905</u>	<u>2,481,845</u>	<u>579,096</u>	<u>3,792</u>	<u>-</u>	<u>12,050,638</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2014:

TIPO CLIENTE	No vencido	Vencidos				Gran total
		30 días	90 días	180 días	+ 180 días	
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)
	8,676,443	1,314,198	3,673	270,890	-	10,265,204

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

	2015	2014
Saldo inicial	75,792	75,792
Incrementos	52,948	-
Utilizaciones	(121,270)	-
Saldo final	7,470	75,792

Composición de otras cuentas por cobrar

	2015	2014
Anticipos entregados a medios	427,698	-
Otras cuentas por cobrar no comerciales	282,477	31,746
	710,175	31,746

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

	2015	2014
Anticipos entregados (1)	111,193	49,149

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

II. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Producto terminado para la venta	10,555,612	9,589,083
Producto terminado en tránsito	2,801,122	2,472,901
Provisión por obsolescencia	13,356,734 (389,301)	12,061,984 (175,176)
	<u>12,967,433</u>	<u>11,886,808</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia es el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	175,176	73,605
Incrementos	814,368	575,205
Utilizaciones	<u>(600,243)</u>	<u>(473,634)</u>
Saldo final	<u>389,301</u>	<u>175,176</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA..

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVO FIJO

Composición:

Descripción	Terminos	Valores	Hechos nuevos y adecuaciones	Enajenes y excedentes	Equipos de computación	Valuación	Activos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2014								
Caso Histórico	148,500	271,321	393,908	3,090,748	1,291,260	4,796,174	327,843	5,123,017
Depreciación acumulada	-	(60,734)	(389,286)	(1,572,884)	(1,021,015)	(1,945,200)	-	(1,230,095)
Valor en libros	148,500	210,587	111,790	527,864	270,245	2,850,974	327,843	3,892,912
Movimiento 2014								
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Repos	-	-	-	-	29,310	338,601	134,601	502,512
Ventas	-	-	-	(431)	(3,297)	(123,300)	-	(126,028)
Transferencias	-	-	-	107	(12,443)	(108,804)	-	(108,804)
Depreciación	-	(84,137)	(22,590)	(10,123)	(98,208)	(227,067)	(120,274)	(425,272)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	-	(136,131)	90,234	(3,650)	30,266	(250,750)	(101,671)	(264,742)
Al 31 de diciembre del 2014								
Caso Histórico	148,500	271,321	417,032	3,090,748	1,320,570	4,796,174	327,843	5,123,017
Depreciación acumulada	-	(84,139)	(212,079)	(1,582,064)	(1,119,813)	(1,942,003)	-	(1,942,003)
Valor en libros	148,500	187,182	204,953	1,508,684	200,757	2,854,171	327,843	3,892,912
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	-	3,443	9,724	354,036	-	367,203
Repos	-	-	-	-	(4,052)	(38,089)	-	(42,141)
Ventas	-	-	-	-	(3,860)	(180,499)	-	(184,359)
Transferencias	-	-	7,490	0,869	12,432	-	120,753	141,144
Activos totales	-	-	(19,610)	8,924	(4,189)	-	774	(14,100)
Depreciación	-	(84,139)	(212,079)	(6,835)	(114,708)	(259,434)	(147,751)	(447,751)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	(134,433)	(66,885)	9,132	(104,485)	(129,911)	(126,628)	(264,901)
Al 31 de diciembre del 2015								
Caso Histórico	148,500	271,321	404,912	3,090,748	1,329,899	4,796,174	-	5,123,017
Depreciación acumulada	-	(84,139)	(217,747)	(1,582,064)	(1,124,823)	(1,942,003)	-	(1,942,003)
Valor en libros	148,500	187,182	187,165	1,508,684	205,076	2,854,171	-	3,892,912

(12) Corresponde a compras de activos fijos que se encuentran en proceso de asignación / financiamiento, luego de lo cual, son reclasificadas a las cuentas correspondientes.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se presenta a continuación:

<u>Descripción (1)</u>	<u>Intangibles</u>
Al 1 de enero del 2014	
Costo	775,177
Amortización acumulada	(251,931)
Valor en libros	<u>523,246</u>
Movimiento 2014	
Amortización	(163,017)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>360,229</u>
Al 31 de diciembre del 2014	
Costo	775,177
Amortización acumulada	(414,948)
Valor en libros	<u>360,229</u>
Movimiento 2015	
Amortización	(180,115)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>(180,115)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	
Costo	775,177
Amortización acumulada	(595,063)
Valor en libros	<u>180,114</u>

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Compra de producto terminado	29,333,385	29,351,333
Boehringer Ingelheim Veterinaria GmbH	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	2,022,515	1,039,760
			<u>31,355,900</u>	<u>30,391,093</u>
<u>Descuentos por descuento</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Descuentos en compras	9,515,979	9,087,561
<u>Servicios pagados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Servicios varios	378,720	428,281
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Servicios varios	328,533	177,008
			<u>707,253</u>	<u>605,289</u>
<u>Reembolsos de gastos pagados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	20,906	-
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	6,139	806
Boehringer Ingelheim Veterinaria GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	510
Boehringer Ingelheim RCV GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	1,095
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	22,921	27,059
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	212	18,331
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	3,293	-
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	5,165
			<u>33,669</u>	<u>55,098</u>
<u>Reembolsos de gastos cobrados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	1,499,121	51,283
Boehringer Ingelheim Veterinaria GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	24,391	-
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	11,223	8,930
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	696
			<u>1,534,735</u>	<u>60,909</u>
<u>Intereses pagados</u>				
SCS Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Pago de interés préstamos	39,974	55,209

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2015	2014
Cuentas por cobrar		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	-	29,000
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	1,221	-
Boehringer Ingelheim Argentina	-	36
Boehringer Ingelheim Colombia	-	2,341
Boehringer Ingelheim Perú	-	690
	<u>1,221</u>	<u>32,067</u>
Cuentas por pagar (1)		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	10,637,706	12,171,947
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	234,279	164,678
Boehringer Ingelheim RCV GmbH	-	4,205
Boehringer Ingelheim Argentina	9,776	10,584
Boehringer Ingelheim Colombia	222	13,765
Boehringer Ingelheim Chile	21,638	852
Boehringer Ingelheim Perú	-	5,185
Boehringer Ingelheim Brasil	3,297	-
	<u>10,906,918</u>	<u>12,371,210</u>
SCS,Boehringer Ingelheim Comin.V (2)		
Préstamos por pagar	3,000,000	3,500,000
Intereses acumulados por pagar	19,194	6,484
Total cuentas por pagar	<u>13,926,112</u>	<u>15,880,700</u>

- (1) Originado principalmente en importaciones de productos terminados.
- (2) Corresponden a cuatro contratos de préstamo pactados a un año plazo (uno desde julio y el resto desde el mes de noviembre del 2015), que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador y que devengan una tasa de interés inferior al 2%. Al 31 de diciembre del 2014, 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%.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	798,848	965,968
Bonos	152,613	179,719

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Impuesto por recuperar

Los impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por US\$832,460 y US\$759,895 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.

Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	942,580	409,807
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>12,440</u>	<u>(94,087)</u>
	<u>955,020</u>	<u>315,720</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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

	2015	2014
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,099,631	1,098,145
Menos - Participación a los trabajadores	(164,945)	(164,722)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	934,686	933,423
Más - Gastos no deducibles (1)	3,349,770	929,338
Base tributaria	4,284,456	1,862,761
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	942,580	409,807

- (1) En el año 2015, el valor de gastos no deducibles está impactado principalmente por el efecto de la reforma tributaria que establece límites para la deducibilidad de los gastos de promoción y publicidad hasta un máximo del 4% del total de los ingresos. Por otro lado, para los años 2015 y 2014 incluyen el exceso en gastos indirectos; retenciones asumidas de compañías relacionadas; y registros en gastos sin documentación suficiente.

Situación fiscal -

Los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

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 2016 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 2014, 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 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará después de 12 meses	89,861	102,301
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará dentro del 12 meses	-	-
	<u>89,861</u>	<u>102,301</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Al 1 de enero del 2014	8,214
Crédito a resultados por impuestos diferidos	94,087
Al 31 de diciembre del 2014	102,301
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(12,440)
Al 31 de diciembre del 2015	89,861

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

	Inventarios	Activo fijo	Por población patronal	Cuentas por pagar	Total
Impuesto diferido activo (pasivo):					
Al 1 de enero del 2014	-	2,780	5,434	-	8,214
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	72,721	3,018	(18,921)	20,240	94,087
Al 31 de diciembre del 2014	72,721	5,798	3,542	20,240	102,301
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	(1330)	(5,798)	13,928	(20,240)	(12,440)
Al 31 de diciembre del 2015	72,391	-	17,470	-	89,861

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2015	2014	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos			934,686	933,423
Impuesto a la tasa vigente	22%	22%	205,631	205,353
Efecto fiscal de las otras partidas conciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Más - Gastos no deducibles			736,949	204,454
Gasto por impuestos			942,580	409,807
Tasa efectiva de impuesto corriente			101% (1)	44%

- (1) Este porcentaje se genera por los gastos no deducibles, que este año se incrementaron principalmente por los límites al gasto de publicidad.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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>
<u>Año 2015</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuestos por pagar (1)	127,934	1,026,313	(1,040,918)	113,329
Provisiones (2)	947,671	2,781,028	(2,638,672)	1,090,127
	<u>1,075,605</u>	<u>3,807,441</u>	<u>(3,679,590)</u>	<u>1,203,456</u>
<u>Pasivos no corrientes (3)</u>				
Jubilación Patronal	635,583	68,126	(1,817)	701,892
Desahucio	238,998	10,418	(10,778)	238,638
	<u>874,581</u>	<u>78,544</u>	<u>(12,595)</u>	<u>940,530</u>
<u>Año 2014</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
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>
<u>Pasivos no corrientes (3)</u>				
Jubilación Patronal	630,963	109,313	(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>

- (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\$164,945 (2014: US\$164,722); el saldo de la provisión por devoluciones por US\$76,564 (2014: US\$43,905), rebates por US\$562,074 (2014: US\$529,869) y provisiones sociales de corto plazo por US\$286,543 (2014: US\$209,125) 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 CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	635,583	630,962	238,998	292,814
Costo por servicios corrientes	108,209	93,634	24,215	22,534
Costo por intereses	41,104	43,188	15,245	20,031
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (4)	(38,131)	142,146	(65,181)	(35,765)
Prestaciones pagadas	(1,817)	(194,693)	(10,778)	(60,616)
Reducciones/ Utilizaciones	(43,056)	(79,654)	36,139	-
Al 31 de diciembre	<u>701,892</u>	<u>635,583</u>	<u>238,638</u>	<u>238,998</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	108,209	93,634	24,215	22,532
Costo por intereses	41,104	43,188	15,245	20,031
Pérdidas / (ganancias) actuariales ORI (4)	(38,131)	142,146	(65,181)	(35,765)
Reducciones/ Utilizaciones	(43,056)	(79,653)	36,139	-
Al 31 de diciembre	<u>68,126</u>	<u>199,315</u>	<u>10,418</u>	<u>6,798</u>
Totalizan jubilación y desahucio	<u>78,544</u>	<u>206,113</u>		

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

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 sueros 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.

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.

19. CONTRATOS SUSCRITOS

En enero del 2009 la Compañía firmó con uno de sus principales distribuidores un contrato por un año, renovable de mutuo acuerdo, a través del cual, la Compañía confía la distribución no exclusiva de sus ventas siempre y cuando el distribuidor cumpla con los indicadores de gestión definidos por la Compañía, pudiéndose agregar o eliminar productos a discreción de la Compañía. Durante el año 2015, las ventas a este distribuidor fueron de US\$4,644,839 (2014: US\$4,931,876), manteniendo un saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2015 de US\$1,638,254 (2014: US\$1,678,139); dicho contrato incluye un porcentaje de descuento variable a favor del distribuidor en función del porcentaje de distribución de ventas concretadas de los productos de la Compañía.

Esta figura se mantiene como parte de la política comercial normal que maneja la Compañía con varios distribuidores en la cual se establecen niveles de descuentos, bonificaciones y promociones por distribuidor de acuerdo al nivel de rotación del producto y días de inventario en el canal.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *