

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

1.1 Operaciones

En julio del 2015, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser notificado a la autoridad en forma semestral; y iii) Fijación Directa: que se aplicará en casos de incumplimiento de alguno de los anteriores.

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

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., gracias a su importante labor y gestión con los entes respectivos, supo tomar acciones que coadyuvaron a reducir el impacto de dichas resoluciones sobre la

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

operatividad del negocio, permitiendo alcanzar los resultados de manera satisfactoria. Para el año 2017, la normativa en mención se encuentra en plena vigencia, y se prevé algunas revisiones por parte de las autoridades de control locales, situaciones que serán analizadas en forma oportuna por la administración de la Compañía, con el fin de generar potenciales planes de acción.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

2.2 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.

2.3 Activos y pasivos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

- (a) Préstamos y cuentas por cobrar

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

Representadas en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar (comerciales, entidades relacionadas y empleados, otras cuentas por cobrar); son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4 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.

2.5 Activos fijos

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

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

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de Impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el Impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal. Para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25%, en tanto que, para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%; y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente de manera proporcional. Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., aplica la tarifa del 22% para liquidar el impuesto a la renta del año 2016.

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

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

El saldo del impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

<u>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.

2.6 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.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.8 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

2.9 Beneficios a los empleados

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y ventas.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Obligaciones con la Seguridad Social: Se registra el gasto sobre base devengada de aportes al IESS; además se incluyen otras obligaciones por pagar a la Seguridad Social, tales como: fondos de reserva y préstamos.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, a la cual serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

2.10 Provisión por devoluciones

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado de los 6 últimos meses. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

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

2.11 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. 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., siguiendo la directriz corporativa del manejo de riesgos del negocio de Casa Matriz, considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la

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

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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,413,169	-	727,829	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar - comerciales	14,409,869	-	12,050,638	-
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas	24,554	-	1,221	-
Cuentas por cobrar - empleados	120,582	-	116,274	13,223
	346,304	-	281,177	-
	14,901,309	-	12,450,610	13,223
Total activos financieros	16,314,478	-	13,178,439	13,223
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar - proveedores	1,446,737	-	2,105,434	-
Cuentas por pagar - entidades relacionadas	16,356,217	-	15,926,112	-
Otras cuentas por pagar	2,586,102	-	1,706,370	-
Total pasivos financieros	20,389,056	-	19,737,916	-

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costos de productos vendidos (1)	22,526,988	-	-	22,526,988
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,443,341	4,215,765	5,659,106
Aportes a la Seguridad Social	-	170,692	366,711	537,403
Participación a trabajadores	-	44,527	141,186	187,713
Indemnizaciones	-	89,226	968,264	1,057,490
Seguros	-	297,086	97,227	394,313
Soporte técnico	-	602,144	67,117	669,561
Servicios de terceros locales	-	366,945	131,191	498,066
Impuestos y contribuciones	-	105,081	8,353	113,436
Arrendos	-	207,813	44,625	252,438
Servicios de telefonía y comunicación	-	167,317	-	167,317
Mantenimiento	-	50,568	117,985	168,553
Suministros	-	36,250	378,949	415,199
Gastos de viaje	-	187,604	586,221	773,825
Gastos de gestión	-	34,988	435,742	470,730
Depreciación (Nota 12)	-	177,471	227,230	405,204
Amortización (Nota 13)	-	177,737	3,945	181,682
Distribución	-	-	1,083,480	1,083,480
Promoción	-	103,686	3,783,015	3,886,701
Obsolescencia	-	-	664,843	664,843
Otros gastos	-	1,010,901	1,401,777	2,415,678
	22,526,988	5,303,689	14,729,058	42,559,735

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costos de productos vendidos (1)	22,335,098	-	-	22,335,098
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,221,010	3,535,943	4,756,953
Aportes a la Seguridad Social	-	133,386	402,202	535,588
Participación a trabajadores	-	34,639	130,306	164,945
Indemnizaciones	-	22,724	202,335	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	9,181	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
	22,335,098	5,027,622	11,122,114	40,684,834

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

- (2) Corresponde a valores reconocidos a empleados por liquidaciones, en su mayoría producto de la venta de la línea CHC.

7. OTROS INGRESOS, NETO

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

- (1) Incluye principalmente reversos de provisiones de gastos.

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

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

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

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

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Al 31 de diciembre del 2016:

BOEHRINGER INGELHELM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

Cliente por tipo	No vencido	Vencidos				Total
		30 días	90 días	180 días	+ 180 días	
Distribuidores	5,717,303	482,493	163,496	33,993	-	6,397,285
Cadenas de farmacias	1,808,507	818,906	1,002,334	-	7,171	3,636,918
Mayoristas	1,267,705	-	10,284	36,720	7,549	1,322,258
Farmacias	785,129	85,087	-	-	-	870,216
Otros	-	-	57,285	-	41,045	98,330
Instituciones públicas	2,163,692	-	-	-	-	2,163,692
(-) Provisión por deterioro	-	-	-	(19,368)	(59,462)	(78,830)
	11,742,336	1,386,486	1,233,399	51,316	13,697	14,409,869

Al 31 de diciembre de 2015:

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

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

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

10. OTROS ACTIVOS

Composición:

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

- (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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado para la venta	8,564,864	10,555,612
Producto terminado en tránsito	<u>4,948,201</u>	<u>2,801,122</u>
	13,513,065	13,356,734
Provisión por obsolescencia	<u>(246,131)</u>	<u>(389,301)</u>
	<u>13,266,934</u>	<u>12,967,433</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia es el siguiente:

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

12. ACTIVO FIJO

Composición:

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Activos en tránsito	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo Histórico	148,500	271,321	417,022	130,401	1,350,676	2,779,555	25,918	5,323,436
Depreciación acumulada	-	(83,139)	(212,979)	(282,991)	(1,110,313)	(1,822,368)	-	(3,411,589)
Valor en libros	148,500	188,182	204,043	47,410	240,363	1,559,992	25,918	2,001,848
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	-	9,413	16,718	334,961	-	357,812
Bajas	-	-	-	-	(4,951)	(14,530)	-	(22,741)
Ventas	-	-	-	-	(1,680)	(1,864,556)	-	(1,901,559)
Transferencias	-	-	7,490	6,800	12,432	-	(26,742)	-
Ajustes totales	-	-	(19,610)	8,924	(1,386)	-	77	(14,101)
Depreciación	-	(13,435)	(24,769)	(6,835)	(131,708)	(259,454)	-	(435,175)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	-	(13,435)	(36,889)	9,332	(104,486)	(129,841)	(25,918)	(301,360)
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo Histórico	148,500	271,321	404,012	345,571	1,370,809	2,909,618	-	6,454,251
Depreciación acumulada	-	(95,374)	(227,742)	(292,859)	(1,244,511)	(1,832,067)	-	(3,752,763)
Valor en libros	148,500	174,747	176,170	52,712	126,298	1,079,951	-	1,700,488
Movimiento 2016								
Adiciones	-	-	-	353,794	98,115	118,740	-	471,684
Ventas	-	-	-	(137,346)	(538)	(61,041)	-	(200,713)
Transferencias	-	(59)	(80,048)	150,225	(73,832)	-	-	(1,604)
Depreciación	-	(22,264)	(10,518)	(241,283)	(41,389)	(109,876)	-	(605,209)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	148,500	132,654	76,541	168,995	43,517	970,863	-	1,261,470
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo Histórico	148,500	271,292	321,864	686,119	1,297,824	2,956,839	-	5,750,438
Depreciación acumulada	-	(118,598)	(248,323)	(517,124)	(1,268,007)	(1,985,976)	-	(3,185,988)
Valor en libros	148,500	132,654	76,541	168,995	43,517	970,863	-	1,261,470

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. ACTIVOS INTANGIBLES**

El activo intangible se presenta a continuación:

<u>Descripción (1)</u>	<u>Intangibles</u>
Al 1 de enero del 2015	
Costo	775,177
Amortización acumulada	(414,948)
Valor en libros	<u>360,229</u>
Movimiento 2015	
Amortización	(180,115)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>(180,115)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	
Costo	775,177
Amortización acumulada	(595,063)
Valor en libros	<u>180,114</u>
Movimiento 2016	
Transferencias	3,124
Amortización	(181,683)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>(178,559)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	
Costo	778,301
Amortización acumulada	(776,746)
Valor en libros	<u>1,555</u>

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

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

Sociedad	Relación	2016	2015
Compras de producto terminado			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	30,376,011	29,483,285
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	881,980	2,022,513
		<u>31,257,991</u>	<u>31,505,798</u>
Asignaciones por distribución			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	10,050,866	9,633,979
Servicios pagados			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	441,651	328,770
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	41,869	128,538
		<u>483,520</u>	<u>457,308</u>
Reembolsos de gastos pagados			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	-	20,900
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	-	6,359
Boehringer Ingelheim Pharma GmbH	Compañía del Grupo	795	-
Boehringer Ingelheim Promeco SA de CV - México	Compañía del Grupo	1,166	-
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	-	20,921
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	-	222
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	-	3,297
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	87,927	-
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	7,564	-
		<u>97,362</u>	<u>53,699</u>
Reembolsos de gastos cobrados			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	1,404,895	1,769,171
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	1,884	24,391
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	-	11,223
Boehringer Ingelheim Promeco SA de CV - México	Compañía del Grupo	63,946	-
Boehringer Ingelheim International - Uruguay	Compañía del Grupo	5,675	-
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	32,530	-
		<u>1,508,930</u>	<u>1,804,785</u>

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

	2016	2015
Cuentas por cobrar		
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH		1,221
Boehringer Ingelheim Perú	24,554	-
	<u>24,554</u>	<u>1,221</u>
Cuentas por pagar		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz) (1)	10,330,540	10,637,706
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH (1)	8,034	23,127
Boehringer Ingelheim Argentina	73,706	9,776
Boehringer Ingelheim Colombia	-	222
Boehringer Ingelheim Chile	-	21,638
Boehringer Ingelheim Perú	5,900	-
Boehringer Ingelheim Brasil	-	3,397
	<u>10,418,180</u>	<u>10,906,919</u>
SSS:Boehringer Ingelheim Comun.Y.GC)		
Préstamos por pagar	6,000,000	5,000,000
Intereses acumulados por pagar	38,037	19,191
Total cuentas por pagar	<u>16,356,217</u>	<u>15,926,112</u>

(1) Originado principalmente en importaciones de productos terminados.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

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

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

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición de Impuestos Corrientes

	2016	2015
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta	<u>469,704</u>	<u>832,460</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	95,077	68,229
Impuesto al valor agregado (IVA)	13,287	6,647
Retenciones en la fuente de IVA	<u>61,422</u>	<u>38,453</u>
	<u>169,786</u>	<u>113,329</u>

Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

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

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

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

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

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

	2016	2015
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,253,413	1,099,631
Menos - Participación a los trabajadores	(187,712)	(164,945)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,063,701	934,686 (2)
Más - Gastos no deducibles (1)	3,029,967	3,349,770
Base tributaria	4,093,668	4,284,456
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	900,607	942,580

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

(c) Situación fiscal -

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

(d) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta
Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)
Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$m. 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital de las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

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

(c) 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 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el informe preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(f) Impuesto a la renta diferido -

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

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

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

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

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

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

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

	Tasa vigente		Por los años	
	2016	2015	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos			1,196,701	951,586
Impuesto a la tasa vigente	22%	22%	264,014	205,531
Efecto fiscal de las otras partidas conciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Más - Gastos no deducibles			606,593	736,919
Gasto por impuestos			<u>900,607</u>	<u>942,450</u>
Tasa efectiva de impuesto corriente			<u>85%</u>	<u>101% (1)</u>

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

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2016				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	113.329	1.355.653	(1.299.196)	169.786
Provisiones (2)	1.090.137	3.574.207	(2.270.088)	2.394.256
	1.203.466	4.930.860	(3.569.284)	2.564.932
Pasivos no corrientes (3)				
Jubilación Patronal	863.653	127.455	(36.173)	954.935
Desahucio	297.705	27.953	-	325.658
	1.161.358	155.408	(36.173)	1.280.593
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	127.934	1.026.313	(1.040.918)	113.329
Provisiones (2)	847.671	2.781.138	(2.638.672)	1.090.137
	1.075.605	3.607.451	(3.679.590)	1.203.456
Pasivos no corrientes (3)				
Jubilación Patronal	797.344	68.126	(1.817)	863.653
Desahucio	298.065	10.418	(10.778)	297.705
	1.095.409	78.544	(12.595)	1.161.358

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	865.471	834.720	297.705	313.421	1.163.176	1.148.141
Costo por servicios corrientes	155.124	150.663	31.750	34.433	206.874	185.096
Costo por intereses	37.734	33.890	12.981	12.725	50.715	46.615
Pérdidas/(ganancias) actuariales	86.457	(92.719)	(36.778)	(89.605)	49.679	(182.324)
ORI (4)						
Prestaciones pagadas	(36.174)	(1.818)	-	(10.778)	(36.174)	(12.596)
Reducciones/ Utilizaciones	(153.677)	(59.265)	-	37.409	(116.268)	(21.756)
Al 31 de diciembre	954.935	865.471	325.658	297.705	1.280.593	1.161.358

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

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

18. RESERVAS

Legal

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

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato Operador Logístico

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

Acuerdo de Servicios de Distribución

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

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



* * * *