PwC

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE del 2017

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,342,912	1,413,169
Cuentas por cobrar			
Comerciales	9	10,417,041	14,409,869
Entidades relacionadas	14	19,595	24,554
Empleados		93,056	120,582
Otras cuentas por cobrar	10	1,559,545	346,304
Impuestos por recuperar	16	591,151	469,704
Inventarios	11	14,848,504	13,266,934
Total activos corrientes		28,871,804	30,051,116
Activos no corrientes			
Activos fijos	12	1,496,524	1,561,470
Activos intangibles		-	1,555
Impuesto a la renta diferido	16	37,184	60,584
Total activos no corrientes		1,533,708	1,623,609
Total activos		30,405,512	31,674,725

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


 Sebastián Guijarro
 Apoderado Especial

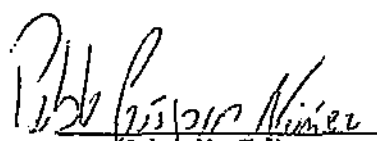

 Xavier Rodríguez
 Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2017	2016
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	4,997,453	1,446,737
Entidades relacionadas	14	13,768,543	16,356,217
Otras cuentas por pagar	15	2,382,119	2,586,102
Impuesto a la renta por pagar	16	497,122	900,607
Impuestos por pagar	16	205,600	169,786
Provisiones	17	1,281,670	3,394,946
Total pasivos corrientes		23,132,507	23,854,395
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	17	745,460	1,280,593
Total pasivos		23,877,967	25,134,988
PATRIMONIO			
Capital social	18	2,175,810	2,175,810
Reservas	19	304,080	299,873
Resultados acumulados		4,047,655	4,064,054
Total patrimonio		6,527,545	6,539,737
Total pasivos y patrimonio		30,405,512	31,674,725

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


 Sebastián Guíjarro
 Apoderado Especial


 Xavier Rodríguez
 Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		40,224,266	43,345,028
Costo de productos vendidos	6	(28,987,186)	(22,526,988)
Utilidad bruta		11,237,080	20,818,040
Gastos de administración	6	(5,580,156)	(5,303,680)
Gastos de ventas	6	(9,441,803)	(14,729,058)
Otros ingresos, neto	7	4,137,237	396,779
Utilidad operacional		352,358	1,182,081
Gasto financiero		(337,510)	(437,333)
Ingreso financiero		204,369	318,953
Utilidad antes del impuesto a la renta		219,217	1,063,701
Impuesto a la renta	16	(520,522)	(929,884)
(Pérdida) utilidad neta del año		(301,305)	133,817
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - ganancia (pérdida) actuarial		289,113	(49,679)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		(12,192)	84,138

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


Sebastián Guíjarro
Apoderado Especial

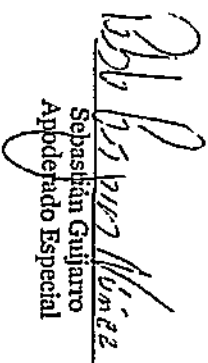

Xavier Rodríguez
Contador General

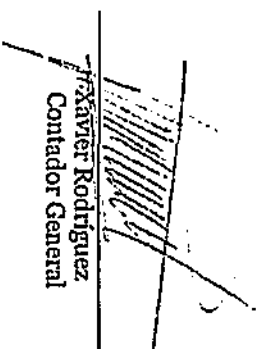
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados Acumulados		
	Capital social	Legal	Otras reservas	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	2,175,810	295,703	21	650,698	3,333,367	6,455,599
Resolución de la Junta General de Socios del 29 de abril del 2016	-	4,149	-	-	(4,149)	-
Aprobación de la Reserva Legal	-	-	-	-	133,817	133,817
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(49,679)	(49,679)
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,175,810	299,852	21	650,698	3,413,356	6,539,737
Resolución de la Junta General de Socios del 26 de abril del 2017	-	4,207	-	-	(4,207)	-
Aprobación de la Reserva Legal	-	-	-	-	(301,305)	(301,305)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	289,113	289,113
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,175,810	304,059	21	650,698	3,396,957	6,527,545

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


Sebastián Guíjarro
Apoderado Especial

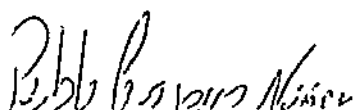

Jexavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		219,217	1,053,701
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	318,342	405,205
Bajas de activo fijo	12	424	-
Ventas de activos fijos	12	341,112	206,397
Amortizaciones		1,555	182,163
Transferencias de intangibles		-	(3,604)
Provisión por obsolescencia de inventario	11	840,542	664,844
Intereses provisionados	14	46,918	38,037
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	255,750	257,598
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	-	72,042
		<u>2,023,860</u>	<u>2,886,383</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		3,992,828	(2,431,273)
Entidades relacionadas por cobrar		4,959	(23,333)
Empleados		27,526	8,915
Otras cuentas por cobrar		(1,213,241)	(63,827)
Impuestos por recuperar		(121,447)	362,756
Inventarios		(2,422,112)	(964,345)
Otros activos		-	538,891
Proveedores		3,550,716	(658,697)
Entidades relacionadas por pagar		(2,495,495)	(518,059)
Otras cuentas por pagar		(203,983)	879,732
Impuestos por pagar		35,814	56,457
Provisiones		(1,113,276)	1,304,819
Provisiones por beneficios a empleados		(501,770)	(188,042)
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>1,564,379</u>	<u>1,189,477</u>
Intereses pagados		(139,097)	(48,973)
Pago de impuesto a la renta	10	(900,607)	(642,580)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>524,675</u>	<u>157,924</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	12	(594,932)	(472,584)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(594,932)</u>	<u>(472,584)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con compañías relacionadas	14	-	1,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(70,257)	685,340
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,413,169</u>	<u>727,820</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>1,342,912</u></u>	<u><u>1,413,169</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Sebastián Guijarro
Apoderado Especial


Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 28 de junio de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de julio del mismo año. El objeto social de la Compañía es la fabricación, comercialización, exportación, importación y distribución por cuenta propia y ajena, mediante cualquier método de toda clase de productos químicos y farmacéuticos para uso humano y veterinario en general.

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

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. posee dos líneas de productos, la denominada "Línea farmacéutica", constituida por medicamentos prescritos bajo receta médica y, productos de venta libre; y, por otro lado, la denominada "Línea veterinaria y otros". Aproximadamente el 95% de las ventas de la Compañía corresponden a la línea farmacéutica, en tanto que el 5% restante, corresponde a la línea veterinaria y otros.

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

Las actividades de distribución de los productos de la Compañía, tal como se explica en la Nota 20, se realizan a través del servicio de Operación Logística con un proveedor local.

1.1 Operaciones

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 Ministerio de Salud.

En julio del 2014, se emitió el nuevo Reglamento para la fijación de precios de medicamentos que tiene como finalidad establecer y regular los procedimientos para la revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso humano que se comercialicen en el Ecuador. Este Reglamento establece un nuevo mecanismo de cálculo de precios, basado en la mediana del precio de venta al público y presenta tres regímenes: i) Regulado, que serán todos los medicamentos catalogados como estratégicos por parte de la autoridad y estará sujeto al cálculo de la mediana; ii) Liberado: para aquellos productos que no se consideran estratégicos, cuyo precio deberá ser

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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. Dicha normativa fue aplicada a cabalidad por parte de la Compañía en los plazos establecidos para el efecto.

La Compañía mantiene acuerdos de precios de todos los productos farmacéuticos de consumo humano, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Fijación de Precios vigente hasta julio del año 2014.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que si bien existen ciertos indicadores que reflejan una leve recuperación de la economía, ciertos parámetros se mantienen invariables en el mercado en general, por ejemplo, incremento en los precios de bienes y servicios, recuperación tardía de los créditos comerciales, disminución del crédito comercial a corto plazo, entre otros; ante lo cual, la Compañía está adoptando ciertas medidas que le permitirán afrontar las situaciones antes descritas y continuar operando en forma rentable. Dichas medidas se relacionan con la focalización de la inversión promocional, optimización de costos y gastos, evaluación de políticas comerciales.

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 2017 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Todas las transacciones, incluyendo deudas con compañías relacionadas del exterior, son realizadas en moneda local (dólares estadounidenses).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. 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 2017 y 2016, 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Representadas en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar (comerciales, entidades relacionadas, empleados y 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.

2.4.2. 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:

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 otras transacciones comerciales menores. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 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 otorgados 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 (Diciembre 2017); 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 150 días. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable ya que están contratados a tasas vigentes en el mercado internacional, posteriormente se presentan al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".
- iii) Otras cuentas por pagar: corresponden a obligaciones por pagar a empleados por concepto de bonos de cumplimiento; 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

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

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los costos incurridos en adquirir el activo como los desembolsos posteriores para 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 en 10% 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 2017.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 2017 y 2016 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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 6 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 2.10 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.

Adicionalmente, la compañía generó un fee por la distribución de productos de la línea CHC, de acuerdo a lo estipulado en el Acuerdo por US\$225mil aproximadamente.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, equipo e Intangibles: La determinación de las vidas útiles de depreciación de Activos fijos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
 - 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 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 corporativa del manejo de riesgos del negocio de Casa Matriz, considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos operativos-financieros:

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017 se han realizado bajas de inventario por US\$999,109 (2016: US\$808,014), en cumplimiento de este proceso. Así también la Compañía mantiene la política de establecer provisiones que le permitan cubrir las bajas de productos próximos a caducar.

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

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 150 días) que mantiene la Compañía, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es por US\$6 millones, los cuales, corresponden a préstamos otorgados por una entidad del Grupo Boehringer que devengan tasas de interés promedio del 2% a un año plazo, renovables a su vencimiento. Los créditos contratados básicamente son destinados a cubrir obligaciones inmediatas con proveedores y empleados. Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Boehringer.

(a) Riesgos de mercado -

Riesgo de tipo de cambio -

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	13,768,543	16,356,217
Proveedores y otras cuentas por pagar	7,379,572	4,032,839
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,342,912)</u>	<u>(1,413,169)</u>
Deuda neta	19,805,203	18,975,887
Total Patrimonio	<u>6,527,545</u>	<u>6,539,737</u>
Capital total	<u>26,332,748</u>	<u>25,515,624</u>
Ratio de apalancamiento	75%	74%

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,342,912</u>	<u>1,413,169</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar - comerciales	10,417,041	14,409,869
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas	19,595	24,554
Cuentas por cobrar - empleados	93,056	120,582
Otras cuentas por cobrar	<u>1,559,545</u>	<u>346,304</u>
	<u>12,089,237</u>	<u>14,901,309</u>
Total activos financieros	<u><u>13,432,149</u></u>	<u><u>16,314,478</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar - proveedores	4,997,453	1,446,737
Cuentas por pagar - entidades relacionadas	13,768,543	16,356,217
Otras cuentas por pagar	<u>2,382,119</u>	<u>2,586,102</u>
Total pasivos financieros	<u><u>21,148,115</u></u>	<u><u>20,389,056</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos	28,987,186	-	-	28,987,186
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,431,179	2,862,753	4,293,932
Aportes a la Seguridad Social	-	145,251	290,542	435,793
Participación a trabajadores	-	12,894	25,791	38,685
Indemnizaciones (2)	-	505,968	175,970	681,938
Seguros	-	271,316	17,346	288,662
Soporte técnico	-	778,932	14,878	793,810
Servicios de terceros locales	-	260,266	108,515	368,781
Impuestos y contribuciones	-	84,811	9,691	94,502
Arriendos	-	208,363	45,289	253,652
Servicios de telefonía y comunicación	-	202,915	-	202,915
Mantenimiento	-	66,120	66,942	133,062
Suministros	-	96,375	339,116	435,491
Gastos de viaje	-	128,904	556,847	685,751
Gastos de gestión	-	27,104	1,313,645	1,340,749
Depreciación (Nota 12)	-	153,833	164,509	318,342
Amortización	-	1,555	-	1,555
Distribución	-	-	556,462	556,462
Promoción	-	20,899	1,121,541	1,142,440
Obsolescencia	-	-	840,542	840,542
Otros gastos	-	1,183,471	931,424	2,114,895
	<u>28,987,186</u>	<u>5,580,156</u>	<u>9,441,803</u>	<u>44,009,145</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2016

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	-	44,627	143,186	187,713
Indemnizaciones (2)	-	89,226	968,264	1,057,490
Seguros	-	297,086	97,227	394,313
Soporte técnico	-	602,444	67,117	669,561
Servicios de terceros locales	-	366,945	131,121	498,066
Impuestos y contribuciones	-	105,081	8,355	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)	-	177,474	227,730	405,204
Amortización	-	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	-	1,040,901	1,404,777	2,445,678
	<u>22,526,988</u>	<u>5,303,680</u>	<u>14,729,058</u>	<u>42,559,726</u>

- (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-asignaciones por distribución, las cuales fueron por US\$10,050,866 en 2016. Durante el año 2017, dichas asignaciones se incluyen como parte de otros ingresos.
- (2) Corresponde a valores reconocidos a empleados por liquidaciones, (2016: principalmente producto de la venta de la línea CHC a Sanofi).

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Asignaciones por distribución (1)	6,739,024	-
<u>Contrato de Compra-Venta de Negocios (Sanofi)</u>		
Venta de productos línea Consumo-CHC (2)	5,221,060	-
Utilidad en venta del negocio	377,605	-
Ganancia en venta de activos fijos	47,982	-
<u>Acuerdo de Distribución (Sanofi)</u>		
Fee contrato de Distribución-Sanofi	225,671	-
Otros ingresos	605,779	-
Otros ingresos operacionales (3)	695,341	605,213
Ganancia en venta de activos fijos	118,060	84,954
	<u>14,030,522</u>	<u>690,167</u>
<u>Otros gastos</u>		
<u>Contrato de Compra-Venta de Negocios (Sanofi)</u>		
Costo de productos vendidos línea Consumo (CHC) a Sanofi (2)	(7,889,284)	-
<u>Acuerdo de Distribución (Sanofi)</u>		
Otros gastos (Nota 15)	(1,645,496)	-
Gastos varios (4)	(358,505)	(293,388)
	<u>(9,893,285)</u>	<u>(293,388)</u>
	<u>4,137,237</u>	<u>396,779</u>

- (1) Según Contrato de distribución mantenido con Boehringer Ingelheim International GmbH.
- (2) Corresponde al efecto de la transferencia del inventario a Sanofi Aventis del Ecuador S.A. realizado en el mes de enero del 2017, según el Contrato de Compra-Venta de Negocio de la línea de Consumo - CHC. Ver Nota 20.
- (3) Incluye principalmente reversos de provisiones de gastos y otros ingresos por servicios varios.
- (4) Corresponden a gastos menores de la operación y adicionalmente incluyen ciertas partidas que son consideradas como gastos no deducibles.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos locales y del exterior (1)	<u>1,342,912</u>	<u>1,413,169</u>

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017:

<u>Cliente por tipo</u>	<u>No</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Total</u>
	<u>vencido</u>	<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+ 180 días</u>	
Distribuidores	5,425,411	1,177,485	-	67,911	-	6,670,807
Cadenas de farmacias	1,009,533	605,374	324,063	111,854	214,966	2,265,790
Mayoristas	861,768	-	39,141	-	-	900,909
Farmacias	407,746	101,358	59,277	18,378	-	586,759
Otros	17,752	23,761	-	-	-	41,513
(-) Provisión por deterioro	-	-	-	-	(48,737)	(48,737)
	<u>7,722,210</u>	<u>1,907,978</u>	<u>422,481</u>	<u>198,143</u>	<u>166,229</u>	<u>10,417,041</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

<u>Cliente por tipo</u>	<u>No</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Total</u>
	<u>vencido</u>	<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+ 180 días</u>	
Distribuidores	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)
	<u>11,742,336</u>	<u>1,386,486</u>	<u>1,233,399</u>	<u>51,345</u>	<u>(3,697)</u>	<u>14,409,869</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	78,830	7,470
Incrementos	-	72,042
Utilizaciones	(30,093)	(682)
Saldo final	<u>48,737</u>	<u>78,830</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sanofi Aventis S.A. (1)	1,485,322	-
Otros	74,223	346,304
	<u>1,559,545</u>	<u>346,304</u>

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

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado para la venta	13,080,167	8,564,864
Producto terminado en tránsito	<u>1,855,901</u>	<u>4,948,201</u>
	14,936,068	13,513,065
Provisión por obsolescencia	<u>(87,564)</u>	<u>(246,131)</u>
	<u>14,848,504</u>	<u>13,266,934</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	246,131	389,301
Incrementos	840,542	664,844
Utilizaciones	<u>(999,109)</u>	<u>(808,014)</u>
Saldo final	<u>87,564</u>	<u>246,131</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVO FIJO

Composición:

Resumen	Tenencia	Edificios	Instalaciones y adiciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo Histórico	148,500	271,321	404,912	349,571	1,570,899	2,909,048	5,454,251
Depreciación acumulada	-	(96,574)	(237,742)	(392,829)	(1,244,821)	(1,882,097)	(3,753,763)
Valor en libros	148,500	174,747	167,170	56,742	326,078	1,026,951	1,700,488
Movimiento 2016							
Adiciones	-	-	-	324,729	36,115	112,710	473,554
Ventas	-	-	-	(137,906)	(538)	(64,949)	(203,393)
Transferencias	-	(59)	(80,048)	150,125	(73,652)	-	(3,604)
Depreciación	-	(22,064)	(10,581)	(224,295)	(447,866)	(102,876)	(408,205)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	148,500	152,684	76,541	169,595	43,917	970,863	1,561,470
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo Histórico	148,500	271,392	324,864	686,119	1,332,824	2,955,839	5,720,438
Depreciación acumulada	-	(118,518)	(248,323)	(517,124)	(1,288,997)	(1,985,976)	(4,158,968)
Valor en libros	148,500	152,874	76,541	169,995	43,917	970,863	1,561,470
Movimiento 2017							
Adiciones (1)	-	-	571	5,059	33,243	555,959	594,932
Bajas	-	-	-	-	(424)	-	(424)
Ventas (2)	-	-	-	-	(5,335)	(335,777)	(341,112)
Depreciación	-	(12,432)	(15,067)	(17,172)	(62,293)	(220,678)	(318,342)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	148,500	139,222	61,045	155,682	19,108	970,967	1,496,524
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo Histórico	148,500	271,292	325,435	691,278	1,350,308	3,177,021	5,973,834
Depreciación acumulada	-	(102,070)	(263,390)	(534,596)	(1,311,300)	(2,206,651)	(4,177,310)
Valor en libros	148,500	159,222	62,045	156,682	19,108	970,367	1,496,524

- (1) Corresponde principalmente a la renovación de una parte de la flota de autos para el equipo comercial y ejecutivos de la Compañía.
- (2) Corresponde a la transferencia de varios autos y equipos de cómputo a Sanofi como parte del contrato de compra-venta de Negocios por la línea CHC, por US\$121,109. Adicionalmente se incluye la venta de varios autos y equipos de cómputo al personal de la Compañía, de acuerdo a lo establecido en políticas y procedimientos internos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. PROVEEDORES****Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (1)	(3,948,579)	-
Otros proveedores locales	(983,693)	(1,433,575)
Proveedores del exterior	(65,181)	(13,162)
	<u>(4,997,453)</u>	<u>(1,446,737)</u>

- (1) Corresponde a la cuenta por pagar generada en la compra de producto terminado de la línea CHC para comercialización en el mercado local, de acuerdo a lo indicado en el convenio de distribución firmado entre las partes.

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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras de producto terminado</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	17,087,519	30,376,011
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	1,436,822	881,280
		<u>18,524,341</u>	<u>31,257,291</u>
<u>Asignaciones por distribución</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	6,739,024	10,050,866
<u>Servicios pagados</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	578,205	441,651
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	-	41,869
		<u>578,205</u>	<u>483,520</u>
<u>Intereses</u>			
SCS Boehringer Ingelheim Comin.V		139,097	88,973
<u>Reembolsos de gastos pagados</u>			
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	17,463	-
Boehringer Ingelheim Pharma GmbH	Compañía del Grupo	-	705
Boehringer Ingelheim Promeco SA de CV - México	Compañía del Grupo	-	1,166
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	238	87,927
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	9,530	7,564
		<u>27,231</u>	<u>97,362</u>
<u>Reembolsos de gastos cobrados</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	-	1,404,895
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	-	1,884
Boehringer Ingelheim Promeco SA de CV - México	Compañía del Grupo	-	63,946
Eckener Braun International - Uruguay	Compañía del Grupo	3,705	5,675
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	41,534	32,530
		<u>45,239</u>	<u>1,508,930</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Eckener Braun International - Uruguay	3,705	-
Boehringer Ingelheim Perú	<u>15,890</u>	<u>24,554</u>
	<u>19,595</u>	<u>24,554</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz) (1)	7,169,873	10,230,540
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH (1)	534,905	8,034
Boehringer Ingelheim Argentina	-	73,706
Boehringer Ingelheim GmbH	13,217	-
Boehringer Ingelheim Perú	<u>3,630</u>	<u>5,900</u>
	<u>7,721,625</u>	<u>10,318,180</u>
<u>SCS Boehringer Ingelheim Com m.V (2)</u>		
Préstamos por pagar	6,000,000	6,000,000
Intereses acumulados por pagar	<u>46,918</u>	<u>38,037</u>
	<u>6,046,918</u>	<u>6,038,037</u>
Total cuentas por pagar	<u>13,768,543</u>	<u>16,356,217</u>

- (1) Originado principalmente en importaciones de productos terminados.
- (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.

Remuneración del personal clave de la gerencia

Durante el año 2017, el Comité Ejecutivo Local estuvo conformado por los siguientes miembros: Gerente General, Gerente Financiero-Administrativo, Gerente Médico y Gerente de Recursos Humanos. Hasta el año 2016, la Administración de la Compañía incluyó 2 miembros adicionales, Gerente Funcional productos venta libre y Gerente Funcional de productos veterinarios. Los costos por remuneraciones de los miembros del Comité Ejecutivo se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	547,407	712,736
Bonos	199,194	187,715

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sanofi Aventis S.A. (1)	1,645,496	-
Provisión por bono de cumplimiento	226,053	323,989
Provisiones por servicios recibidos	452,592	1,665,806
Otras cuentas por pagar	<u>57,978</u>	<u>596,307</u>
	<u>2,382,119</u>	<u>2,586,102</u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario por retenciones de Impuesto a la renta	<u>591,151</u>	<u>469,704</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	133,142	95,077
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	13,287
Retenciones en la fuente de IVA	<u>72,458</u>	<u>61,422</u>
	<u>205,600</u>	<u>169,786</u>

Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	497,122	900,607
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>23,400</u>	<u>29,277</u>
	<u>520,522</u>	<u>929,884</u>

(1) Incluido en el rubro impuesto a la renta por pagar del estado de situación financiera.

(2) Originado principalmente por ajustes de valor neto de realización en el inventario y diferencias temporales en el reconocimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	257,902	1,251,413
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(38,685)</u>	<u>(187,712)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	219,217	1,063,701
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2,040,430</u>	<u>3,029,967</u>
Base tributaria	2,259,647	4,093,668
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u><u>497,122</u></u>	<u><u>900,607</u></u>

- (1) Para el año 2017, corresponden principalmente a los gastos no deducibles originados por el límite de los gastos de gestión; exceso en gastos indirectos, retenciones asumidas de compañías del exterior y otros menores. Para el año 2016, el valor de gastos no deducibles incluye adicionalmente 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.

(c) Situación fiscal -

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(d) Otros asuntos - Reformas Tributarias

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

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

(e) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2016, 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 2017, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(f) Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará después de 12 meses	<u>37,184</u>	<u>60,584</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Al 1 de enero del 2016	89,861
Débito a resultados por impuestos diferidos	(29,277)
Al 31 de diciembre del 2016	60,584
Débito a resultados por impuestos diferidos	(23,400)
Al 31 de diciembre del 2017	37,184

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

	Inventarios	Por jubilación patronal	Total
Impuesto diferido activo (pasivo):			
Al 1 de enero del 2016	72,391	17,470	89,861
Crédito / (débito) a resultados	(18,242)	(11,035)	(29,277)
Al 31 de diciembre del 2016	54,149	6,435	60,584
Crédito / (débito) a resultados	(34,886)	11,486	(23,400)
Al 31 de diciembre del 2017	19,263	17,921	37,184

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2017	2016	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos			219,217	1,063,701
Impuesto a la tasa vigente	22%	22%	48,228	234,014
Efecto fiscal de las otras partidas reconciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Más - Gastos no deducibles			448,895	666,593
Gasto por impuestos			497,122	900,607
Tasa efectiva de impuesto corriente			227%	85%

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2017</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Provisiones (1)	2,394,946	4,229,372	(5,342,648)	1,281,670
<u>Pasivos no corrientes (2)</u>				
Jubilación Patronal	954,935	191,665	(594,550)	552,050
Desahucio	325,658	64,085	(196,333)	193,410
	1,280,593	255,750	(790,883)	745,460
<u>Año 2016</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Provisiones (1)	1,090,127	3,574,907	(2,270,088)	2,394,946
<u>Pasivos no corrientes (2)</u>				
Jubilación Patronal	865,471	192,858	(103,394)	954,935
Desahucio	297,705	64,731	(36,778)	325,658
	1,163,176	257,589	(140,172)	1,280,593

(1) Incluye la provisión por participación a los trabajadores en las utilidades de la Compañía por US\$38,685 (2016: US\$187,712); el saldo de la provisión por devoluciones por US\$151,385 (2016: US\$612,850), rebates por US\$746,965 (2016: US\$532,608); liquidaciones a empleados pendientes de pago por US\$4,868 (2016: US\$477,955) y provisiones sociales de corto plazo por US\$344,635 (2016: US\$583,821) respectivamente.

(2) El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	954,935	865,471	325,658	297,705	1,280,593	1,163,176
Costo por servicios corrientes	152,131	155,124	50,603	51,750	202,734	206,874
Costo por intereses	39,534	37,734	13,482	12,951	53,016	50,715
Pérdidas/(ganancias) actuariales OR1(4)	(108,621)	86,457	(180,492)	(36,778)	(289,113)	49,679
Prestaciones pagadas	(86,681)	(36,174)	(15,841)	-	(102,522)	(36,174)
Reducciones/ Utilizaciones	(399,248)	(153,677)	-	-	(399,248)	(153,677)
Al 31 de diciembre	552,050	954,935	193,410	325,658	745,460	1,280,593

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo por servicios corrientes	152,131	155,124	50,603	51,750	202,734	206,874
Costo por intereses	39,534	37,735	13,482	12,980	53,016	50,715
Pérdidas / (ganancias) actuariales ORI (3)	(108,621)	86,457	(180,492)	(36,778)	(289,113)	49,679
Reducciones/ Utilizaciones	(399,248)	(153,677)	-	-	(399,248)	(153,677)
Al 31 de diciembre	<u>(316,204)</u>	<u>125,639</u>	<u>(116,407)</u>	<u>27,952</u>	<u>(432,611)</u>	<u>153,591</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	4.14%
Tabla de mortalidad de invalidez (I)	TMISS 2002	TMISS 2002
Tasa de rotación	18.42%	16.96%

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

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está constituido por 54,395,247 acciones, con un valor nominal de US\$0.04 cada una, poseídas por dos compañías extranjeras del Grupo Internacional Boehringer Ingelheim. Según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

19. RESERVASLegal

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"

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

20. 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.

Compra venta de Negocios (Sanofi)

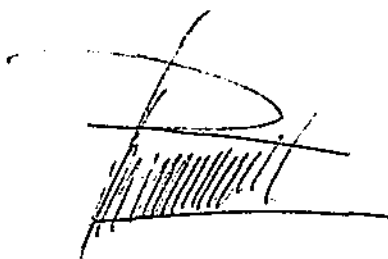
Con fecha 28 de diciembre del 2016, Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. (Vendedor) y Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (Comprador) firman un Contrato de Compra-venta de Negocios, mediante el cual, el primero vende, transmite, transfiere, cede y entrega al comprador, todos los derechos, títulos e intereses del vendedor en y sobre los activos del negocio de la Línea de consumo-CHC. A continuación su resumen:

	<u>Importe US\$</u>
<u>Valor de la venta de la Línea CHC</u>	<u>5.701.073</u>
<u>Activos Transferidos</u>	
Inventarios (1)	(5.221.060)
Costos neto de Activos fijos	(121.109)
Otros costos	<u>18.701</u>
	<u>(5.323.468)</u>
 Utilidad en la venta del negocio	 <u><u>377.605</u></u>

- (1) Los valores originados en la venta del negocio han sido cancelados en su totalidad por Sanofi Aventis del Ecuador S.A.

Acuerdo de servicios de distribución (Sanofi)

Con fecha 1 de enero del 2017, se firma un Acuerdo de Servicios de Distribución Transicional, mediante el cual el Distribuidor (Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.) acepta bajo las condiciones del acuerdo, a actuar como distribuidor no exclusivo del Principal (Sanofi Aventis del Ecuador S.A.) para la venta de productos de la línea consumo-CHC a sus clientes en territorio nacional. Por este servicio, el Distribuidor recibirá un cargo por distribución el mismo que será cancelado de acuerdo a lo indicado en una de las cláusulas del Documento. A final de cada trimestre y dentro de los 60 días calendario después de cada año y al finalizar el contrato, el distribuidor debe determinar la comisión por distribución. El principal debe pagar el total del cargo de distribución al final de cada año calendario. El cargo corresponde al 1,5% del total de las ventas netas. La duración del contrato es de 12 meses a partir de la fecha efectiva (1 de enero del 2017).



* * * *

