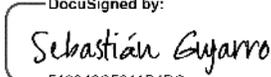


BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

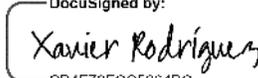
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	US\$ 1.104.475	3.032.776
Cuentas por cobrar			
Comerciales	13	8.370.200	8.560.159
Entidades relacionadas	18	622.408	627.856
Empleados		18.575	39.751
Otras cuentas por cobrar		69.765	29.055
Impuestos por recuperar	20	1.495.655	1.025.244
Inventarios	14	11.988.648	7.418.602
Total activos corrientes		23.669.726	20.733.443
Activos no corrientes			
Activos fijos	15	1.088.466	1.074.408
Activos por derecho de uso	16	641.393	-
Activos intangibles		727.505	-
Impuesto a la renta diferido	20	466.653	91.839
Total activos no corrientes		2.924.017	1.166.247
Total activos		US\$ 26.593.743	21.899.690

DocuSigned by:

 513346C5011B4BC...

17- Apr - 2020

Sebastián Guijarro
 Apoderado Especial

DocuSigned by:

 CB4F79FCC5264BC...

17- Apr - 2020

Xavier Rodríguez
 Contador General

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

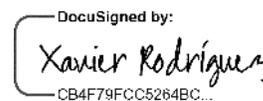
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos	18	US\$ 4.559.333	4.563.567
Cuentas por pagar			
Proveedores	17	314.058	958.841
Entidades relacionadas	18	9.296.828	5.487.736
Otras cuentas por pagar	19	2.598.790	1.219.458
Impuesto a la renta por pagar	20	844.464	730.886
Impuestos por pagar	20	464.189	622.056
Provisiones	21	645.153	832.577
Pasivo por arrendamiento	22	154.650	-
Total pasivos corrientes		18.877.465	14.415.121
Pasivos no corrientes			
Pasivo por arrendamiento	22	497.746	-
Provisiones por beneficios a empleados	23	574.907	602.783
Total pasivos no corrientes		1.072.653	602.783
Total pasivos		19.950.118	15.017.904
PATRIMONIO			
	24		
Capital social		2.175.810	2.175.810
Reservas		321.792	304.080
Resultados acumulados		4.146.023	4.401.896
Total patrimonio		6.643.625	6.881.786
Total pasivos y patrimonio		US\$ 26.593.743	21.899.690

DocuSigned by:

 513346C5011B4BC...

17- Apr - 2020

Sebastián Guijarro
 Apoderado Especial

DocuSigned by:

 CB4F79FCC5264BC...

17- Apr - 2020

Xavier Rodríguez
 Contador General

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	9	US\$	32.053.209	29.967.391
Costo de productos vendidos	10		<u>(17.904.885)</u>	<u>(16.630.303)</u>
Utilidad bruta			14.148.324	13.337.088
Gastos de administración	10		(5.341.357)	(4.590.078)
Gastos de ventas	10		(9.541.765)	(8.444.617)
Otros ingresos, neto	11		<u>1.302.042</u>	<u>1.016.315</u>
Utilidad operacional			567.244	1.318.708
Gasto financiero			(425.650)	(787.890)
Ingreso financiero			<u>-</u>	<u>515.333</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta			141.594	1.046.151
Impuesto a la renta	20		<u>(469.650)</u>	<u>(676.231)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año			<u>(328.056)</u>	<u>369.920</u>
Otros resultados integrales				
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - (pérdida) ganancia actuarial	23		<u>89.895</u>	<u>(15.679)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		US\$	<u>(238.161)</u>	<u>354.241</u>

DocuSigned by:

 513346C5011B4BC...

17- Apr - 2020
 Sebastián Guijarro
 Apoderado Especial

DocuSigned by:

 CB4F79FCC5264BC...

17- Apr - 2020
 Xavier Rodríguez
 Contador General

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Reservas		Otras reservas	Total reservas	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados Acumulados		Total resultados	Total patrimonio
			Legal	Otras reservas				Resultados	Resultados		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	US\$	2.175.810	304.059	21	304.080	650.698	3.396.957	4.047.655	6.527.545		
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	369.920	369.920	369.920	369.920	369.920
Otros resultados Integrales	20	-	-	-	-	-	(15.679)	(15.679)	(15.679)	(15.679)	(15.679)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		2.175.810	304.059	21	304.080	650.698	3.751.198	4.401.896	6.881.786		
Apropiación reserva Legal		-	17.712	-	17.712	-	(17.712)	(17.712)	-	(17.712)	-
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	(328.056)	(328.056)	(328.056)	(328.056)	(328.056)
Otros resultados Integrales	20	-	-	-	-	-	89.895	89.895	89.895	89.895	89.895
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	2.175.810	321.771	21	321.792	650.698	3.495.325	4.146.023	6.643.625		

DocuSigned by:

Sebastián Guijarro
513346C5011B4BC...

17- Apr - 2020

Sebastián Guijarro
Apoderado Especial

DocuSigned by:

Xavier Rodríguez
CB4F79FCC5264BC...

17- Apr - 2020

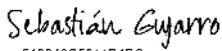
Xavier Rodríguez
Contador General

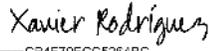
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		141.594	1.046.151
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación activo fijo	15	240.671	250.662
Bajas de activo fijo	15	1.041	11.318
Utilidad en venta de activos fijos	15	(153.291)	(48.225)
Depreciación NIIF 16	16	160.344	-
Amortizaciones intangible		31.631	-
Provisión por pérdida crediticia	13	(73.175)	-
Provisión por obsolescencia de inventario	14	918.317	1.025.294
Costo financiero	18	59.333	63.567
Provisión para jubilación patronal y desahucio	23	62.019	(158.357)
		<u>1.388.484</u>	<u>2.190.410</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		263.134	1.856.882
Entidades relacionadas por cobrar		5.448	(608.260)
Empleados		21.176	53.304
Otras cuentas por cobrar		(40.710)	1.530.490
Inventarios		(5.488.363)	6.404.608
Proveedores		(1.302.421)	(4.038.612)
Entidades relacionadas por pagar		3.910.989	(2.127.749)
Otras cuentas por pagar		2.031.728	(1.162.660)
Impuestos por pagar		(157.867)	416.455
Provisiones		(187.424)	(449.093)
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>444.174</u>	<u>4.065.775</u>
Intereses pagados		(165.465)	(153.057)
Impuesto a la renta pagado	20	(1.201.297)	(931.215)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(922.588)</u>	<u>2.981.503</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión -			
Adiciones de activos fijos	15	(594.525)	(63.406)
Adiciones de activos intangibles		(759.135)	-
Proveniente de la venta de activos fijos		492.046	271.767
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(861.614)</u>	<u>208.361</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento -			
Pago de pasivos por arrendamiento		(144.099)	-
Cancelación de préstamos con compañías relacionadas	18	-	(1.500.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(144.099)</u>	<u>(1.500.000)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.928.301)	1.689.864
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3.032.776	1.342.912
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	12	<u>1.104.475</u>	<u>3.032.776</u>

DocuSigned by:
 17- Apr - 2020

 513348C5011B4BC...
 Sebastián Gujarro
 Apoderado Especial

DocuSigned by:
 17- Apr - 2020

 CB4F79FCC8264BC...
 Xavier Rodríguez
 Contador General

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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 para uso humano prescritos bajo receta médica y, la “Línea veterinaria y otros”. Aproximadamente el 86% de las ventas de la Compañía corresponden a la línea farmacéutica, en tanto que el 14% restante, corresponde a la línea veterinaria y otros.

Con fecha 1 de enero de 2019 la Compañía (el comprador) firmó un Acuerdo de Compra Venta con su compañía relacionada Boehringer Ingelheim Vetmedica (el vendedor), en donde éste vende, transfiere y asigna al comprador, y el comprador acepta la transferencia y asignación de los beneficios, propiedad, derecho e intereses para distribuir productos de la línea veterinaria (Animal Health) en territorio ecuatoriano.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, el Gobierno Nacional en uso de sus facultades legales, declaró una emergencia sanitaria en todo el territorio ecuatoriano por COVID-19, la cual entre otras medidas, prohíbe la comercialización de productos internos, con excepción de alimentos y medicinas, así como limita la movilización libre y voluntaria de la población. No obstante, la Compañía, al ser una empresa dedicada a la comercialización de productos farmacéuticos de uso humano y veterinario, no ha visto afectada significativamente sus operaciones y se espera que los resultados durante la emergencia no reflejen un impacto negativo importante.

Las actividades de distribución de los productos de la Compañía, tal como se explica en la Nota 25, se realizan a través del servicio de Operación Logística con un proveedor local.

1.1 Operaciones

Las operaciones de la Compañía, en cuanto a la venta de medicamentos se refiere, 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 el año 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 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Mediante Resolución No10-2016 del 19 de agosto de 2016 y publicada el 8 de octubre del mismo año, se dio a conocer la lista de precios techo, normativa que fue aplicada 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. Los productos de la línea veterinaria son de venta libre, por lo tanto, no están sujetos a regulaciones para la fijación de precios

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS 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.

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 16 Arrendamientos en conformidad con el cronograma de adopción de nuevas normas emitida por el IASB. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 4.

2.1 Bases de Medición

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo, en cumplimiento de las NIIF.

2.2 Moneda Funcional y 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.

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

2.3 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y 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 supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii. Supuestos e incertidumbres en las Estimaciones

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

- Activos fijos 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.
- Beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 3.6).
- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: Supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.
- 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.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 6 y 8 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. 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 de 2019 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.

3.1. 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.

3.2. Activos y Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición Inicial:

Los deudores comerciales se reconocen cuando estos se originan. Todos los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía, 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 por servicios prestados 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.
- iii) Cuentas por cobrar - empleados: Representadas principalmente por 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.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2019

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Compañía considera:

- contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía, 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 por la compra de producto terminado 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; provisiones por servicios recibidos y otros por pagar a terceros que se liquidan en el corto plazo y se presentan a su valor nominal.

Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

En caso de que la Compañía realice transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Deterioro

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos a costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía; o, el activo financiero tiene una mora más de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

La Compañía aplica un porcentaje de pérdida a los saldos de deudores comerciales considerando los siguientes porcentajes:

Entre 91 a 180 días	5%
Entre 181 a 365 días	20%
Más de 365 días	100%

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de los plazos establecidos;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la Corrección de Valor Para Pérdidas Crediticias Esperadas en el Estado de Situación Financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 120 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos no Financieros

En cada fecha de presentación, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de inventarios e impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen entradas de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o (unidades generadoras de efectivo) excede su importe recuperable. Dicha pérdida por deterioro se registra con cargo al resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía, no ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros (activos fijos; activos intangibles y activos de derechos de uso), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

3.3. 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.

3.4. 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios e instalaciones	20 - 10	-
Maquinaria y equipo	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.

3.5. 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 su puesta en marcha y uso. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en base al estimado de su vida útil.

3.6. Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo -Planes Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

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 4.21% (2018: 4.25%) 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los otros resultados integrales en el 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.

Beneficios de Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo:

- a) 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.
- b) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- d) 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.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.7. Provisiones y Contingencias

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.

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.8. 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.

Impuesto a la Renta Corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año. La Compañía, aplica la tarifa del 25% para liquidar el impuesto a la renta del año 2019 (2018: 25%)

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

El impuesto diferido está calculado en base a la tasa impositiva vigente para el presente ejercicio.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

3.9. Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En la Nota 9, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

3.10. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se incurran.

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la venta correspondiente e incluyen todos aquellos costos relacionados a la comercialización de productos

3.11. Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 3.50% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio del financiamiento que recibe de sus compañías relacionadas para el giro normal de sus operaciones.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Como Arrendatario

Los activos mantenidos en arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero del 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

Definición de un Arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3.11.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019 o después.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda oficinas para sus operaciones. En su calidad de arrendatario, la Compañía previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente al Grupo. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos Bajo la Norma NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando una tasa promedio de los préstamos al 1 de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se miden ya sea a:

- su importe en libros como si la NIIF 16 hubiese sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado usando la tasa incremental por préstamos de la Compañía a la fecha de aplicación inicial.
- Un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipados o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial: la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos de propiedades más significativas.

La Compañía ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos informáticos);
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Financieros Bajo la NIC 17

La Compañía al 1 de enero del 2019, no mantenía activos reconocidos como arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

Impacto en la Transición

La Compañía arrienda instalaciones para oficinas, bodegas y parqueaderos desde donde la Compañía realiza sus operaciones. El principal contrato de arrendamiento se acordó por un período de hasta 4 años y 6 meses, con opción de renovar los contratos después de esa fecha por períodos adicionales de 5 años. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres y generalmente son reajustados en función de acuerdos contractuales con el arrendador. Los arrendamientos de las oficina, bodegas y parqueaderos incluyen pagos fijos (pagos mensuales).

En la transición a NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El impacto se resume a continuación:

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 1 de enero del 2019 revelado bajo NIC 37	US\$	875.100
Tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019		3,50%
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019		<u>801.737</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 3,50% y corresponde a la tasa de interés determinada para sus préstamos con la Casa Matriz. (ver Nota 7.2)

5. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES AÚN NO ADOPTADAS

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

La Compañía espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones no tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido. Ver Nota 8.

7. 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, considera que está expuesta 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 financiera 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;

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

7.1. Factores de Riesgo Operacional

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

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud, requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre de 2019 se han realizado bajas de inventario por US\$568,336 (2018: US\$906,216), 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.

7.2. Factores de Riesgo Financiero

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía 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 de 2019 y 2018 es por US\$4.5 millones, los cuales, corresponden a préstamos otorgados por una entidad del Grupo Boehringer que devengan tasas de interés promedio del 3.5% (2018: 2.8%) 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.

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).

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en 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.

Riesgo de Crédito

Deudores Comerciales

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.

Evaluación de la Pérdida Crediticia Esperada

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidas en resultados fueron como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	US\$ <u>39.320</u>	<u>112.495</u>

La Compañía establece la estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de pérdidas a incurrir en relación con los deudores comerciales.

Para el cálculo de la provisión la Compañía aplica porcentajes según la antigüedad de los saldos de deudores comerciales como se indica a continuación:

Entre 91 a 180 días	5%
Entre 181 a 365 días	20%
Más de 365 días	100%

Adicionalmente mantiene una provisión específica con base en un análisis individual de la situación del cliente, sobre el cual se puede provisionar hasta el 100% de la cartera o de facturas específicas, si se identifica un deterioro crediticio.

Efectivo y equivalentes de efectivo

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.

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1,104,475 al 31 de diciembre de 2019 (2018: US\$3,032,776). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Riesgo de liquidez -

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos	US\$	4.559.333	4.563.567
Cuentas por pagar con entidades relacionadas		9.296.828	5.487.736
Proveedores y otras cuentas por pagar		2.912.848	2.178.299
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1.104.475)</u>	<u>(3.032.776)</u>
Deuda neta		15.664.534	9.196.826
Total Patrimonio	US\$	<u>6.643.625</u>	<u>6.881.786</u>
Ratio de apalancamiento		<u>2,36</u>	<u>1,34</u>

8. 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>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros (medidos al costo amortizado):			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.104.475	3.032.776
Cuentas por cobrar - comerciales		8.370.200	8.560.159
Cuentas por cobrar - entidades relacionadas		622.408	627.856
Cuentas por cobrar - empleados		18.575	39.751
Otras cuentas por cobrar		<u>69.765</u>	<u>29.055</u>
Total activos financieros	US\$	<u>10.185.423</u>	<u>12.289.597</u>
Pasivos financieros (medidos al costo amortizado):			
Préstamos	US\$	4.559.333	4.563.567
Cuentas por pagar - proveedores		314.058	958.841
Cuentas por pagar - entidades relacionadas		9.296.828	5.487.736
Otras cuentas por pagar		<u>2.598.790</u>	<u>1.219.458</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>16.769.009</u>	<u>12.229.602</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

9. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**(a) Flujos de Ingresos**

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de productos farmacéuticos de uso humano y veterinario, adquiridos directamente a sus compañías relacionadas, para comercializarlos a través de distribuidores y cadenas de farmacias en territorio ecuatoriano.

Adicionalmente, tal como se indica en la Nota 18, durante el año 2019, la Compañía, generó un ingreso por US\$898 mil (2018: US\$632 mil) por la prestación de servicios administrativos a una compañía relacionada del exterior, en virtud del Acuerdo firmado entre las partes.

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$	<u>32.053.209</u>	<u>29.967.391</u>
Otros ingresos		<u>1.315.503</u>	<u>10.205.759</u>
Total Ingresos	US\$	<u><u>33.368.712</u></u>	<u><u>40.173.150</u></u>

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Cliente

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Líneas de negocio:			
Medicamentos de uso humano	US\$	<u>27.603.650</u>	<u>27.516.484</u>
Medicamentos de uso veterinario		<u>4.449.559</u>	<u>2.450.907</u>
	US\$	<u><u>32.053.209</u></u>	<u><u>29.967.391</u></u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos - Bienes transferidos un momento determinado	US\$	<u>100%</u>	<u>100%</u>
Otros ingresos:	US\$	<u>1.315.503</u>	<u>10.205.759</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales	13 US\$	<u>8.370.200</u>	<u>8.560.159</u>
Pasivos del contrato - Provisiones por devoluciones y planes comerciales	21 US\$	<u>330.458</u>	<u>393.452</u>

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

En la aplicación inicial de NIIF 15, con base en el análisis efectuado, no se determinaron cambios en las políticas del reconocimiento de ingresos de los flujos de ingresos de ventas de medicamentos, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Bienes Vendidos

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 transfiere, 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.

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. Se muestran netos de impuestos, rebajas, descuentos otorgados y provisiones por devoluciones y planes comerciales.

Provisión por devoluciones y planes comerciales

- (a) 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 al 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.
- (b) Provisión por planes comerciales, la Compañía registra automáticamente una provisión por planes comerciales al momento en que se emite una factura de venta al cliente referido, en base al ratio sobre la venta, de los diferentes planes que el cliente mantenga vigentes en el Acuerdo Comercial. Esta provisión se registra como un menor valor de los ingresos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>Año terminado al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos (1)	US\$ 17.904.885	-	-	17.904.885
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1.112.546	1.788.089	2.900.635
Aportes a la Seguridad Social	-	157.323	235.984	393.307
Participación a trabajadores	-	3.640	20.652	24.292
Indemnizaciones (2)	-	-	163.945	163.945
Seguros	-	174.701	-	174.701
Soporte técnico	-	1.952.146	761.529	2.713.675
Servicio de terceros locales	-	323.653	185.666	509.319
Impuestos y contribuciones	-	51.520	355	51.875
Arriendos	-	4.294	3.153	7.447
Servicios de telefonía y comunicación	-	82.193	1.048	83.241
Mantenimiento	-	37.057	65.264	102.321
Suministros	-	84.332	33.431	117.763
Gastos de viaje	-	235.724	850.070	1.085.794
Gastos de gestión	-	63.297	406.061	469.358
Depreciación (Nota 15)	-	92.211	148.460	240.671
Amortización NIIF 16 e Intangible	-	64.138	127.837	191.975
Distribución	-	-	661.257	661.257
Promoción	-	16.412	1.008.636	1.025.048
Obsolescencia	-	-	918.317	918.317
Otros gastos	-	886.170	2.162.011	3.048.181
	<u>US\$ 17.904.885</u>	<u>5.341.357</u>	<u>9.541.765</u>	<u>32.788.007</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año terminado el 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos (1)	US\$ 16.630.303	-	-	16.630.303
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1.008.982	1.925.630	2.934.612
Aportes a la Seguridad Social	-	122.714	227.897	350.611
Participación a trabajadores	-	53.568	131.047	184.615
Indemnizaciones (2)	-	16.306	551.149	567.455
Seguros	-	258.091	-	258.091
Soporte técnico	-	1.407.863	143.163	1.551.026
Servicio de terceros locales	-	228.514	313.967	542.481
Impuestos y contribuciones	-	66.635	13.505	80.140
Arriendos	-	177.748	26.093	203.841
Servicios de telefonía y comunicación	-	95.776	-	95.776
Mantenimiento	-	103.365	102.405	205.770
Suministros	-	92.362	81.042	173.404
Gastos de viaje	-	85.766	403.985	489.751
Gastos de gestión	-	43.783	648.038	691.821
Depreciación (Nota 15)	-	100.703	149.959	250.662
Amortización intangible	-	-	-	-
Distribución	-	-	534.999	534.999
Promoción	-	12.104	829.543	841.647
Obsolescencia	-	-	1.025.294	1.025.294
Otros gastos	-	715.798	1.336.901	2.052.699
	US\$ <u>16.630.303</u>	<u>4.590.078</u>	<u>8.444.617</u>	<u>29.664.998</u>

- (1) El costo de los inventarios y de los productos incluye rubros tales como: fletes, empaques y otros costos, producto de las importaciones de mercadería.
- (2) Corresponde a valores reconocidos a empleados por liquidaciones

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos operacionales (2)	263.777	1.939.450
Facturación Compañías relacionadas (5)	898.435	651.132
Ganancia en venta de activos fijos	153.291	48.225
<u>Contrato de Compra-Venta de Negocios (Sanofi)</u>		
Venta de productos línea Consumo-CHC (1)	US\$	5.825.800
<u>Acuerdo de Distribución (Sanofi)</u>		
Otros ingresos (3)		1.741.152
	<u>1.315.503</u>	<u>10.205.759</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos varios (4)	(13.461)	(1.153.719)
<u>Contrato de Compra-Venta de Negocios (Sanofi)</u>		
Costo de productos vendidos línea Consumo (CHC) a Sanofi (1)		(5.825.800)
<u>Acuerdo de Distribución (Sanofi)</u>		
Otros gastos (3) (Nota 25)		(2.209.925)
	<u>(13.461)</u>	<u>(9.189.444)</u>
	US\$ <u>1.302.042</u>	<u>1.016.315</u>

- (1) El importe de 2018 corresponde a la transferencia final del inventario de la línea de consumo CHC a Sanofi de conformidad con el Acuerdo de distribución firmado entre las partes.
- (2) El importe de 2019, corresponde a reversiones de gastos y facturas menores por alquiler de equipos del negocio veterinario y otros. En 2018 corresponde a reversos de provisiones de gastos principalmente con Sanofi por obligaciones originadas en la aplicación de la política comercial de la Compañía hacia los clientes de la línea CHC realizados en 2017 y liquidados en 2018. (Nota 18).
- (3) Corresponde a reversos de otras cuentas por cobrar a Sanofi provisionadas en 2017 y facturados en 2018.
- (4) Corresponden a gastos de la operación y adicionalmente incluyen ciertas partidas que son consideradas como gastos no deducibles, principalmente en 2018.
- (5) Ver Notas 18.

12. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Depósitos en cuentas bancarias locales	US\$ <u>1.104.475</u>	<u>3.032.776</u>

incluyen principalmente depósitos mantenidos en cuentas corrientes en Citibank (Sucursal Ecuador), Banco Pichincha C.A. y Produbanco-Grupo Promerica.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. 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 de 2019:

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

Al 31 de diciembre de 2018:

<u>Ciente por tipo</u>		<u>No vencido</u>	<u>Vencidos</u>				<u>Total</u>
			<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+ 180 días</u>	
Distribuidores	US\$	3.691.003	432.332	-	17.026	85.376	4.225.737
Cadenas de farmacias		1.105.561	-	9.825	-	-	1.115.386
Mayoristas		981.692	9.606	-	-	7.831	999.129
Farmacias		543.607	27.795	-	-	3.971	575.373
Otros		81.429	8.765	-	-	-	90.194
Sanofi Aventis del Ecuador		1.666.835	-	-	-	-	1.666.835
(-) Provisión por deterioro		-	-	-	(17.026)	(95.469)	(112.495)
	US\$	<u>8.070.127</u>	<u>478.498</u>	<u>9.825</u>	<u>-</u>	<u>1.709</u>	<u>8.560.159</u>

El movimiento por la provisión por deterioro es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$	112.495	48.737
Incrementos		34.231	112.495
Utilizaciones		<u>(107.406)</u>	<u>(48.737)</u>
Saldo final	US\$	<u>39.320</u>	<u>112.495</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. INVENTARIOS

Composición:

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

El movimiento de la provisión para obsolescencia es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	US\$	206.642	87.564
Incrementos		918.317	1.025.294
Utilizaciones		<u>(568.336)</u>	<u>(906.216)</u>
Saldo final	US\$	<u><u>556.623</u></u>	<u><u>206.642</u></u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. ACTIVO FIJO

Composición:

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo Histórico	US\$ 148,500	271,292	325,435	-	691,278	1,360,308	3,177,021	5,973,834
Depreciación acumulada	-	(132,070)	(263,390)	-	(534,596)	(1,341,200)	(2,206,054)	(4,477,310)
Valor en libros	US\$ 148,500	139,222	62,045	-	156,682	19,108	970,967	1,496,524
Movimiento 2018								
Adiciones	-	-	1,041	-	-	62,365	-	63,406
Bajas	-	-	-	-	(2,730)	(1,811)	(6,777)	(11,318)
Ventas	-	-	-	-	(16,470)	-	(207,072)	(223,542)
Depreciación	-	(13,431)	(15,077)	-	(16,995)	(30,736)	(174,423)	(250,662)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	US\$ 148,500	125,791	48,009	-	120,487	48,926	582,695	1,074,408
Al 31 de diciembre de 2018								
Costo Histórico	US\$ 148,500	271,292	326,476	-	672,078	1,420,862	2,963,172	5,802,380
Depreciación acumulada	-	(145,501)	(278,467)	-	(551,591)	(1,371,936)	(2,380,477)	(4,727,972)
Valor en libros	US\$ 148,500	125,791	48,009	-	120,487	48,926	582,695	1,074,408
Movimiento 2019								
Adiciones	-	-	600	354,295	24,986	31,727	182,917	594,525
Bajas	-	-	(1,041)	-	-	-	-	(1,041)
Ventas	(148,500)	(120,992)	-	-	-	-	(69,263)	(338,755)
Depreciación	-	(4,799)	(23,734)	(23,972)	(28,192)	(7,350)	(152,624)	(240,671)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	US\$ -	-	23,834	330,323	117,281	73,303	543,725	1,088,466
Al 31 de diciembre de 2019								
Costo Histórico	US\$ -	150,300	326,035	354,295	697,064	1,452,589	3,076,826	6,057,109
Depreciación acumulada	-	(150,300)	(302,201)	(23,972)	(579,783)	(1,379,286)	(2,533,101)	(4,968,643)
Valor en libros	US\$ -	-	23,834	330,323	117,281	73,303	543,725	1,088,466

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

Composición

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	801.737
Cargo por amortización del año	10	<u>(160.344)</u>
Saldo al 31 de diciembre	US\$	<u><u>641.393</u></u>

Al 1 de enero del 2019, la Compañía aplicó NIIF 16 Arrendamientos, sobre la cual reconoció un activo por derecho de uso por US\$801,737. El activo sobre el cual constituyó dicha obligación corresponde a las oficinas donde actualmente opera la Compañía.

17. PROVEEDORES

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sanofi Aventis del Ecuador S.A. (1)	US\$	-	718.817
Otros proveedores locales		292.846	230.361
Proveedores del exterior		<u>21.212</u>	<u>9.663</u>
	US\$	<u><u>314.058</u></u>	<u><u>958.841</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la cuenta por pagar a Sanofi por la aplicación de la política comercial de la Compañía hacia los clientes de la línea CHC, de acuerdo a lo indicado en el acuerdo de distribución. Esta cuenta por pagar fue liquidada en 2019.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Boehringer Ingelheim Perú	US\$	<u>622.408</u>	<u>627.856</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz) (1)	US\$	5.574.113	4.623.432
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH (1)		2.561.733	116.299
Boehringer Ingelheim Vetmedica Inc		-	4.459
Boehringer Ingelheim Animal Health		6.260	-
Boehringer Ingelheim Corporate		692.128	634.312
Boehringer Ingelheim France		24.494	37.395
Boehringer Ingelheim Pharmaceuticals		5.518	-
Boehringer Ingelheim Perú		<u>432.582</u>	<u>71.839</u>
	US\$	<u>9.296.828</u>	<u>5.487.736</u>
<u>SCS Boehringer Ingelheim Comm.V (2)</u>			
Préstamos por pagar	US\$	4.500.000	4.500.000
Intereses acumulados por pagar		<u>59.333</u>	<u>63.567</u>
	US\$	<u>4.559.333</u>	<u>4.563.567</u>

- (1) Corresponde a obligaciones pendientes de pago originadas en las importaciones de productos terminados. Adicionalmente se incluyen cuentas por pagar menores por servicios prestados
- (2) 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 3.5% (2018: 2.8%).

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras de producto terminado</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	US\$	19.143.223	15.551.929
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo		<u>5.626.997</u>	<u>2.067.836</u>
		US\$	<u>24.770.220</u>	<u>17.619.765</u>
<u>Asignaciones por distribución</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	US\$	1.589.522	1.402.924
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Casa matriz		<u>(26.719)</u>	<u>377.971</u>
		US\$	<u>1.562.803</u>	<u>1.780.895</u>
<u>Servicios pagados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	US\$	779	54.243
Boehringer Ingelheim Pharmaceuticals	Compañía del Grupo		7.401	-
Boehringer Ingelheim Corporate Center	Compañía del Grupo		1.478.331	1.079.926
Boehringer Ingelheim France	Compañía del Grupo		32.837	130.291
Boehringer Ingelheim Vetmedica Inc.	Compañía del Grupo		5.363	6.000
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo		<u>583.337</u>	<u>95.785</u>
		US\$	<u>2.108.048</u>	<u>1.366.245</u>
<u>Compra de intangibles</u>				
Boehringer Ingelheim Vetmedica Inc.		US\$	<u>759.135</u>	<u>-</u>
<u>Compra de activos fijos</u>				
Boehringer Ingelheim Animal Health		US\$	<u>285.785</u>	<u>-</u>
<u>Intereses</u>				
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V		US\$	<u>161.231</u>	<u>169.706</u>
<u>Reembolsos de gastos pagados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	US\$	-	715
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo		-	<u>(7.564)</u>
		US\$	<u>-</u>	<u>(6.849)</u>
<u>Ingresos por servicios (2)</u>				
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	US\$	<u>898.435</u>	<u>631.732</u>
<u>Reembolsos de gastos cobrados</u>				
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo		-	<u>19.400</u>
		US\$	<u>-</u>	<u>19.400</u>
<u>Remuneración al personal clave (1)</u>				
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo		US\$	611.295	647.439
Bonos			<u>341.335</u>	<u>124.757</u>
		US\$	<u>952.630</u>	<u>772.196</u>

(1) Remuneración del personal clave de la gerencia - Durante el año 2019, el Comité Ejecutivo local estuvo conformado por los siguientes miembros: Gerente General, Gerente Financiero-Administrativo, Gerente Médico y Gerente de Recursos Humanos.

(2) Ingresos por servicios - La Compañía generó un ingreso por US\$898 mil (2018: US\$632 mil en 2018) por la prestación de servicios administrativos a su Compañía relacionada del exterior, en virtud del Acuerdo firmado entre las partes.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión por bono de cumplimiento	US\$ 162.201	222.617
Provisiones por servicios recibidos (Nota 3.7)	2.426.596	979.125
Otras cuentas por pagar	<u>9.994</u>	<u>17.716</u>
	<u>US\$ 2.598.790</u>	<u>1.219.458</u>

20. IMPUESTOS

Impuestos Corrientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario por retenciones de Impuesto a la renta	US\$ 638.037	489.706
Crédito tributario por Impuesto a la salida de divisas	<u>857.618</u>	<u>535.538</u>
	<u>US\$ 1.495.655</u>	<u>1.025.244</u>

Impuestos por pagar:

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$ 315.006	492.953
Retenciones en la fuente de IVA	<u>149.183</u>	<u>129.103</u>
	<u>US\$ 464.189</u>	<u>622.056</u>

Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	US\$ 844.464	730.886
Impuesto a la renta diferido (2):	<u>(374.814)</u>	<u>(54.655)</u>
	<u>US\$ 469.650</u>	<u>676.231</u>

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Originado principalmente por ajustes de valor neto de realización en el inventario, provisión por obsolescencia, diferencias temporales en el reconocimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio y otras cuentas por pagar

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	US\$ 166.581	1.230.766
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(24.987)</u>	<u>(184.615)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	141.594	1.046.151
Menos - Otras rentas exentas	(1.340.577)	(631.732)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>4.576.839</u>	<u>2.509.126</u>
Base tributaria	3.377.856	2.923.545
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>US\$ 844.464</u>	<u>730.886</u>

- (1) Corresponden principalmente a gastos no deducibles originados por el límite de los gastos de gestión; exceso en gastos por servicios del exterior, retenciones asumidas de compañías del exterior y otros.

Situación fiscal

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

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 al 2019 están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

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 de 2020 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 de 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el informe preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones de 2019, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

Impuesto a la renta diferido -

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Inventarios	Otras cuentas por pagar	Provisiones	Por jubilación patronal	Total
Al 1 de enero de 2018	US\$	19.263	-	-	17.921	37.184
Crédito / (débito) a resultados		<u>32.397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22.258</u>	<u>54.655</u>
Al 31 de diciembre de 2018		51.660	-	-	40.179	91.839
Crédito / (débito) a resultados		<u>51.423</u>	<u>296.250</u>	<u>41.831</u>	<u>(14.690)</u>	<u>374.814</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>103.083</u>	<u>296.250</u>	<u>41.831</u>	<u>25.489</u>	<u>466.653</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años		
	2019	2018	2019	2018	
Utilidad del año antes de impuestos			US\$	141.594	1.046.151
Impuesto a la tasa vigente	%	25%	US\$	35.399	261.538
Efecto fiscal de las otras partidas conciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal					
Menos - Otras rentas exentas				(335.144)	(105.734)
Más - Gastos no deducibles				1.144.210	575.083
Gasto por impuestos			US\$	844.464	730.886
Tasa efectiva de impuesto corriente				596%	70%

21. PROVISIONES

Composición:

		2019	2018
Beneficios de corto plazo a empleados	US\$	289.708	254.510
Participación a trabajadores		29.409	184.615
Provisiones por devoluciones y planes comerciales (Nota 9)		<u>330.458</u>	<u>393.452</u>
	US\$	<u>649.575</u>	<u>832.577</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. PASIVO POR ARRENDAMIENTO

Composición:

		Pagos mínimos futuros de arrendamiento <u>2019</u>	Intereses <u>2019</u>	valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento <u>2019</u>
Menos de un año	US\$	134.281	20.369	154.650
Entre uno y cinco años		<u>470.432</u>	<u>27.314</u>	<u>497.746</u>
Total obligación por arrendamiento	US\$	<u><u>604.713</u></u>	<u><u>47.683</u></u>	<u><u>652.396</u></u>
Clasificación				
Corriente	US\$	134.281	20.369	154.650
No corriente		<u>470.432</u>	<u>27.314</u>	<u>497.746</u>
Total obligación por arrendamiento	US\$	<u><u>604.713</u></u>	<u><u>47.683</u></u>	<u><u>652.396</u></u>

(1) De acuerdo con lo indicado en la Nota 3.11, la Compañía reconoció en 2019, un activo por derecho de uso del inmueble en donde funcionan sus oficinas y por contrapartida, un pasivo por la obligación de pago futuro, el cual, por su vencimiento ha sido clasificado en porción corriente y largo plazo.

23. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Composición y movimiento:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	US\$	416.500	445.427
Desahucio		<u>158.407</u>	<u>157.356</u>
	US\$	<u><u>574.907</u></u>	<u><u>602.783</u></u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo es como sigue:

		Jubilación		Desahucio		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	US\$	445.428	552.050	157.356	193.410	602.784	745.460
Costo por servicios corrientes		81.424	103.158	31.665	39.331	113.089	142.489
Costo por intereses		18.909	22.109	6.560	7.649	25.469	29.758
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)		(52.721)	25.728	(37.174)	(10.049)	(89.895)	15.679
Prestaciones pagadas		(1.898)	(195.015)	-	(72.985)	(1.898)	(268.000)
Reducciones/ Utilizaciones		(74.642)	(62.602)	-	-	(74.642)	(62.602)
Al 31 de diciembre	US\$	416.500	445.428	158.407	157.356	574.907	602.784

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

		Jubilación		Desahucio		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	US\$	81.424	103.158	31.665	39.331	113.089	142.489
Costo por intereses		18.909	22.109	6.560	7.649	25.469	29.758
Pérdidas / (ganancias) actuariales ORI (1)		(52.721)	25.728	(37.174)	(10.049)	(89.895)	15.679
Al 31 de diciembre	US\$	47.612	150.995	1.051	36.931	48.663	187.926

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

	2019	2018
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	2,30%	2,30%
Tabla de mortalidad de invalidez (2)	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Tasa de rotación	21,42%	20,88%

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. PATRIMONIO

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

25. CONTRATOS SUSCRITOS

Contrato de Compra Venta

Con fecha 1 de enero de 2019 la Compañía (el comprador) firmó un Acuerdo de Compra Venta con su compañía relacionada Boehringer Ingelheim Vetmedica (el vendedor), en donde éste vende, transfiere y asigna al comprador, y el comprador acepta la transferencia y asignación de los beneficios, propiedad, derecho e intereses para distribuir productos de la línea veterinaria (Animal Health) en territorio ecuatoriano.

Contrato de prestación de servicios administrativos

Durante el año 2018, Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. y su compañía relacionada Boehringer Ingelheim Perú S.A.C. (cliente) firmaron un contrato de prestación de servicios administrativos en donde el primero se compromete a prestar todos los servicios que el Cliente lo requiera para el desarrollo de las actividades propias del giro de su negocio.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato operador logístico

En febrero de 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.

26. EVENTOS POSTERIORES

Tal como se menciona en la Nota 1, en cuanto a la situación de emergencia sanitaria que atraviesa el país por COVID-19, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 que no se hayan revelado en los mismos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 29 de marzo del 2020 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificación.

* * * *