

*Manifiesto p/b registros
y archivo general*

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Almagro N32-48 y Whympner
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfono: (593) 2 2562288
Fax: (593) 2 2567010

*AUDITORES
12943*



Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Quito, 15 de marzo del 2010

Expediente No. 12943-76

De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **Boehringer Ingelheim Cía. Ltda.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,

Jorge Coba

Adjunto:
lo indicado

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta
General de Socios de

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 24 de febrero del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la

A los señores miembros de la Junta
General de Socios de
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 24 de febrero del 2010

entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25984

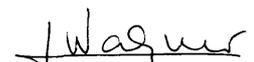


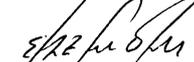


BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,221,300	950,289	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		372,874	199,416
Clientes		7,456,022	6,655,125	Compañías relacionadas	7	9,105,474	5,717,898
Compañías relacionadas	7	154,131	119,864	Otras		1,053,284	1,361,798
Empleados		14,772	30,968			10,531,632	7,279,112
Otras		11,564	20,486	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	6	7,636,489	6,826,443	Impuestos por pagar	6	201,603	79,246
		(408,151)	(301,254)	Beneficios sociales	6	537,722	817,748
		7,228,338	6,525,189			739,325	896,994
Inventarios	3	7,446,964	5,012,272	Total del pasivo corriente		11,270,957	8,176,106
Gastos pagados por anticipado		180,462	277,524	PASIVO A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		16,077,064	12,765,274	Obligaciones sociales	6	822,644	595,633
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS A LARGO PLAZO		1,872	1,223	Otros pasivos		-	17
ACTIVO FIJO	4	1,060,587	1,069,082	Total del pasivo		12,093,601	8,771,756
ACTIVO INTANGIBLE	7	309,441	-	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		5,401,897	5,113,571
OTROS ACTIVOS		46,534	49,748				
		17,495,498	13,885,327			17,495,498	13,885,327

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge Federico Wagner
 Gerente General


 Sr. Efrén Zamora
 Representante Legal


 Sr. Jean León
 Contador



ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		32,203,891	31,378,781
Costo de productos vendidos		<u>(16,017,665)</u>	<u>(15,670,664)</u>
Utilidad bruta en ventas		16,186,226	15,708,117
Comisiones ganadas (comisiones recibidas de Casa Matriz y compañías relacionadas)	7	<u>2,653,205</u>	<u>1,907,684</u>
Total de ingresos operativos		<u>18,839,431</u>	<u>17,615,801</u>
Gastos operativos			
De administración		(3,478,119)	(3,399,188)
De ventas		(14,049,879)	(12,832,187)
Financieros, neto		<u>(25,930)</u>	<u>(48,847)</u>
		<u>(17,553,928)</u>	<u>(16,280,222)</u>
Utilidad en operación		1,285,503	1,335,579
Otros ingresos no operacionales, neto		<u>606,171</u>	<u>201,322</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1,891,674	1,536,901
Participación de los trabajadores en las utilidades		(343,843)	(301,869)
Impuesto a la renta		<u>(459,505)</u>	<u>(390,311)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>1,088,326</u></u>	<u><u>844,721</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Jorge Federico Wagner
Gerente General

Sr. Efrén Zamora
Representante Legal

Sr. Jean León
Contador



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Otras reservas	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2,175,810	58,403	21	1,373,807	660,809	4,268,850
Apropiación de la Reserva legal aprobada por la Junta General de Socios del 30 de marzo del 2008	-	32,916	-	-	(32,916)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	844,721	844,721
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,175,810	91,319	21	1,373,807	1,472,614	5,113,571
Resolución de la Junta General de Socios del 27 de marzo del 2009:						
Apropiación de la Reserva legal	-	42,236	-	-	(42,236)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(800,000)	(800,000)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,088,326	1,088,326
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>2,175,810</u>	<u>133,555</u>	<u>21</u>	<u>1,373,807</u>	<u>1,718,704</u>	<u>5,401,897</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge Federico Wagner
 Gerente General


 Sr. Efrén Zamora
 Representante Legal

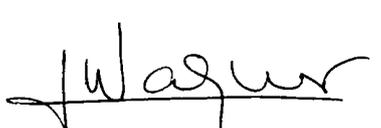

 Sr. Jean León
 Contador



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,088,326	844,721
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	384,218	416,148
Provisión para cuentas dudosas	6	106,897	57,846
Provisión por obsolescencia de inventarios	6	68,973	84,613
Provisión para obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	6	289,525	131,249
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(810,046)	(1,307,013)
Inventarios		(2,503,665)	(312,769)
Gastos pagados por anticipado		97,062	40,152
Cuentas por cobrar empleados a largo plazo		(649)	2,818
Otros activos		3,214	(5,948)
Cuentas por pagar		3,252,520	401,360
Pasivos acumulados		(157,669)	231,914
Obligaciones sociales a largo plazo		(62,514)	-
Otros pasivos a largo plazo		(17)	(86)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,756,175</u>	<u>585,005</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activo fijo, neto	4	(375,723)	(354,902)
Compra de activo intangible	7	(309,441)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(685,164)</u>	<u>(354,902)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos en efectivo		(800,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(800,000)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo		271,011	230,103
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		<u>950,289</u>	<u>720,186</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año		<u><u>1,221,300</u></u>	<u><u>950,289</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge Federico Wagner
 Gerente General


 Sr. Efrén Zamora
 Representante Legal


 Sr. Jean León
 Contador



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Quito el 1 de septiembre de 1976. El 27 de octubre del 2008 la Junta General de Socios resolvió reformar el objeto social y estatutos de la Compañía; en tal sentido, su objetivo es la fabricación, comercialización, exportación, importación y distribución 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 de empresas Boehringer Ingelheim, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

La utilidad neta registrada en los años 2009 y 2008 ascendió a US\$1,088,326 y US\$844,721, respectivamente. En la determinación de estos resultados, han incidido significativamente los ingresos en concepto de comisiones reconocidas principalmente por la Casa Matriz que totalizaron US\$2,653,205 y US\$1,907,684 en cada uno de dichos años (incluidos dentro del rubro Comisiones ganadas de los estados de resultados), ver Nota 7. El monto asignado en concepto de comisiones es determinado en cada ejercicio por la Casa Matriz.

El Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, mediante resolución No.192 del 16 de septiembre del 2009 resolvió que, para los estudios de fijación y revisión de precios de medicamentos que se deben presentar a dicho organismo, en lo que respecta a la determinación del porcentaje (factor) de gastos de operación utilizado por las compañías farmacéuticas para la fijación de precios, se excluyan ciertos gastos de promoción, publicidad, bonificaciones y promociones en producto. Dicha resolución ocasionaría cierto efecto en la determinación de los precios de venta que deben ser aprobados por este organismo para productos nuevos a partir del 21 de septiembre del 2009.

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende, la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía, esta situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones, las cuales arrojan incrementos en los resultados netos del año 2009 de aproximadamente el 29%.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC") y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Corresponde al efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de 3 meses o menos.

c) Documentos y cuentas por cobrar clientes -

Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se constituye una provisión para cubrir su deterioro, la cual se registra con cargo a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados y muestras médicas, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

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.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación del activo fijo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Activo intangible - programas de cómputo

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos iniciarán su amortización por un período de cinco años cuando el intangible esté disponible para su uso.

Los costos que se asocian directamente con el desarrollo de programas de cómputo únicos, identificables, controlados por la Compañía y que es probable que generen beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo, licencias y servicios de consultoría directamente asociados al proyecto y una porción de los costos indirectos correspondientes. Estos costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo iniciarán su amortización cuando el intangible esté disponible para su uso, con base en su vida útil estimada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

g) Obligaciones sociales -

Jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, definido por las leyes laborales ecuatorianas, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros, usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido, se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando la tasa de interés del 6.5%.

Cambio en la estimación contable:

Según lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 "Utilidad o pérdida neta por el periodo, errores fundamentales y cambios en políticas contables", una estimación es revisada si ocurren cambios en las circunstancias sobre las que se basó o como resultado de nueva información, experiencia o desarrollos subsecuentes. El efecto del cambio en una estimación se incluye en los resultados del ejercicio en que dicho cambio ha ocurrido y/o, períodos futuros, si el cambio afecta a ambos, y, es incluido en la misma clasificación del estado de resultados que se usó previamente. El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía en el año 2008, fue estimado usando el método de amortización gradual, mientras que en el año 2009 se utilizó el método de crédito unitario proyectado. La Compañía revisó dicha estimación en consideración de los desarrollos subsecuentes que se presentarán tras la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), ver literal m) siguiente. En el año 2009, el cargo a resultados por jubilación patronal fue US\$113,426 (2008: 131,249), ver Nota 6.

Desahucio

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas, a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio; se utiliza el método de crédito unitario proyectado y se presenta el valor de la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros, que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando la tasa de interés del 6.5%.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) Impuesto a la renta -

El Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la renta del año 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

j) Reserva 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 25% del capital suscrito. La Reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

k) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital social cuando se completan los trámites legales pertinentes. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

l) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de los bienes, neto de impuesto a las ventas, rebajas, bonificaciones y descuentos; se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumpla con criterios específicos de acuerdo a las actividades de la Compañía. Lo anteriormente mencionado, por lo general ocurre cuando los bienes han sido entregados a los clientes, éstos han aceptado los productos y el cobro está razonablemente asegurado. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda., por ser una empresa cuyo activo total al 31 de diciembre del 2007 fue superior a US\$4,000,000, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2010 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2010 una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	6,586,659	3,438,294
Muestras médicas	787,611	543,292
Inventarios en tránsito	<u>78,189</u>	<u>1,036,615</u>
	7,452,459	5,018,201
Provisión para obsolescencia (ver Nota 6)	<u>(5,495)</u>	<u>(5,929)</u>
	<u><u>7,446,964</u></u>	<u><u>5,012,272</u></u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios, construcciones y adecuaciones	228,511	243,178	10
Equipo, mobiliario y accesorios	295,803	317,410	10
Equipo de cómputo	824,689	622,684	33
Vehículos	<u>1,290,547</u>	<u>1,287,415</u>	20
	2,639,550	2,470,687	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,579,814)	(1,402,456)	
Terrenos	<u>851</u>	<u>851</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,060,587</u></u>	<u><u>1,069,082</u></u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,069,082	1,130,328
Adiciones, neto	375,723	354,902
Depreciación del año	<u>(384,218)</u>	<u>(416,148)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,060,587</u></u>	<u><u>1,069,082</u></u>

Durante el año 2009 se dieron de baja o vendieron activos por aproximadamente US\$275,000 (2008: US\$302,000), cuya depreciación acumulada fue aproximadamente US\$207,000 (2008: US\$225,000).

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Con fecha 6 de febrero del 2009, el Servicio de Rentas Internas ("SRI") emitió un Acta de Determinación tributaria con relación al proceso de fiscalización de los años 2004 y 2005, que estableció: i) el pago adicional del Impuesto a la renta del año 2005 por aproximadamente US\$30,000, sin intereses y multas, y, ii) la devolución de un saldo a favor de la Compañía por Impuesto a la renta del año 2004 por US\$5,200. Con base a la información y elementos de juicio disponibles e incertidumbres inherentes a dicho proceso, al 31 de diciembre del 2008, la Compañía estimó una contingencia de US\$100,000, la cual fue

NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

registrada en el rubro "Otras cuentas por pagar" con cargo a los resultados de dicho año. Como resultado de la determinación antes mencionada, la Administración procedió a revertir US\$62,000 de la provisión constituida en años anteriores para cubrir dicho asunto con cargo a los resultados del ejercicio 2009.

Los años 2006 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

El 24 de septiembre del 2009, el SRI aceptó parcialmente el pedido efectuado por la Compañía en abril del 2009, relacionado con la devolución por pago en exceso del Impuesto a la renta del año 2007, reconociendo a favor de la misma US\$135,137 más intereses.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia ("arms's length") para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. De acuerdo con las normas tributarias, se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010. 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 basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del año 2008, el cual concluyó que no existían ajustes al monto de Impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del año 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta de dicho año. El estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

Otros asuntos -

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>Año 2009</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	301,254	106,897	-	408,151
Obsolescencia de inventarios	5,929	68,973	69,407	5,495
Impuestos por pagar (1)	79,246	367,792	245,435	201,603
Beneficios sociales (2)	817,748	1,519,782	1,799,808	537,722
Obligaciones sociales (ver Nota 8)	595,633	289,525	62,514	822,644
<u>Año 2008</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	243,408	57,846	-	301,254
Obsolescencia de inventarios	4,282	84,613	82,966	5,929
Impuestos por pagar (1)	92,093	315,461	328,308	79,246
Beneficios sociales (2)	572,987	1,571,967	1,327,206	817,748
Obligaciones sociales (ver Nota 8)	464,384	131,249	-	595,633

- (1) Corresponde al Impuesto a la renta por pagar del año, Impuesto al valor agregado, Retención del impuesto al valor agregado y Retención de Impuesto a la renta realizadas por la Compañía a terceros.
- (2) Incluye principalmente beneficios sociales de Ley: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase en página siguiente)

**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**

(Composición)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compras de productos terminados:		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	10,596,111	4,324,427
Boehringer Ingelheim Colombia	8,972,306	8,636,333
Boehringer Ingelheim Argentina	2,833,670	2,036,857
Boehringer Ingelheim España	649,780	1,061,009
Boehringer Ingelheim México	176,223	157,428
Pharmaton Lugano - Italia	191,730	-
Boehringer Ingelheim Brasil	121,555	98,246
Pharmaton Lugano - Suiza	-	3,318,589
	<u>23,541,375</u>	<u>15,308,462</u>
Comisiones ganadas: (ver Nota 1)		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	2,629,000	1,907,684
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	24,205	-
	<u>2,653,205</u>	<u>1,907,684</u>
Descuento en compras por cumplimiento en volúmenes de compra:		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	<u>800,219</u>	<u>707,174</u>
Servicios pagados		
Boehringer Ingelheim Colombia	<u>15,924</u>	<u>38,172</u>
Reembolsos de gastos pagados:		
Boehringer Ingelheim Dinamarca (3)	266,745	-
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	116,648	35,288
Boehringer Ingelheim International GmbH	95,790	61,571
Boehringer Ingelheim Argentina	68,201	15,101
Boehringer Ingelheim Brasil	41,209	28,906
Boehringer Ingelheim C.A. Venezuela	-	5,917
Boehringer Ingelheim Pharma GmbH & Co. KG	-	2,776
Boehringer Ingelheim RCV GmbH	-	1,051
Boehringer Ingelheim Auslandsbeteiligung GmbH	-	194
	<u>588,593</u>	<u>150,804</u>

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reembolsos de gastos cobrados:		
Boehringer Ingelheim México	236,252	137,165
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	163,924	140,105
Boehringer Ingelheim Argentina	-	29,884
Boehringer Ingelheim Brazil	671	-
Boehringer Ingelheim Chile	-	22,696
Boehringer Ingelheim C.A. Venezuela	-	12,304
Boehringer Ingelheim Colombia	-	4,990
	<u>400,847</u>	<u>347,144</u>
Intereses pagados:		
Boehringer Ingelheim Coordination Center S.C.S.	<u>20,389</u>	<u>42,130</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía tenía con compañías y partes relacionadas los siguientes saldos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar		
Boehringer Ingelheim Mexico	84,751	75,939
Boehringer Ingelheim Alemania	44,504	43,925
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	24,205	-
Boehringer Ingelheim Brasil	671	-
	<u>154,131</u>	<u>119,864</u>

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS
Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

Cuentas por pagar: (1)		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	7,986,148	4,357,190
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	78,556	-
Pharmaton Lugano - Suiza	-	249,277
Boehringer Ingelheim Colombia	-	5,820
Boehringer Ingelheim Auslandsbeteiligung GmbH	-	194
Boehringer Ingelheim Brasil	6,778	11,610
Boehringer Ingelheim Argentina	-	6,903
Boehringer Ingelheim Pharma GmbH & Co. KG	-	2,776
Boehringer Ingelheim Dinamarca (3)	29,112	7,424
Boehringer Ingelheim GMBH	-	74,146
Boehringer Ingelheim RCV GmbH	-	788
	<u>8,100,594</u>	<u>4,716,128</u>
Préstamos por pagar: (2)		
Boehringer Ingelheim Cordination Center S.C.S.	1,000,000	1,000,000
Intereses acumulados por pagar: (2)		
Boehringer Ingelheim Cordination Center S.C.S.	<u>4,880</u>	<u>1,770</u>
	<u>9,105,474</u>	<u>5,717,898</u>

- (1) Originado básicamente en importaciones de productos terminados.
- (2) Corresponde a contrato de préstamo a corto plazo registrado en el Banco Central del Ecuador, el cual fue renovado a su vencimiento en junio del 2009. La tasa de interés que devenga oscila entre 1,34% y 1,47% (2008: 2.77%) y vence el 5 de marzo del 2010.
- (3) Incluye principalmente reembolsos pagados a proveedores por los costos de desarrollo e implementación de un programa de cómputo y licencias (ver Nota 2 f). Dichos programas y licencias se muestran en el rubro "Activo intangible", cuyo saldo al 31 de diciembre del 2009 es US\$309,441, de los cuales US\$266,745 corresponden a Boehringer Ingelheim Dinamarca y la diferencia por US\$42,696 corresponden a otros proveedores no relacionados.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas, excepto el mencionado en el numeral (2) anterior, no devengan intereses, y no tienen plazos definidos de cobro ni de pago; sin embargo, la Compañía estima que son recuperables y/o pagaderos en el corto plazo.

NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

Debido a las características del negocio, no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas precedentemente.

NOTA 8 - OBLIGACIONES SOCIALES

Jubilación patronal -

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dicho estudio está basado en las normas que, sobre este beneficio, contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento para los años 2009 y 2008 del 6.5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

Desahucio -

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 9 - COMPROMISOS CON DISTRIBUIDORES

A partir de mayo del 2007, la Compañía adoptó un mecanismo de comercialización con su principal distribuidor. Dicho mecanismo, entre otros, establecía el cumplir con un porcentaje determinado de ventas directas a clientes de la Compañía y, para los clientes restantes, únicamente participaría en la distribución de productos. Durante el año 2008, el mencionado mecanismo no se formalizó. El 1 de enero del 2009 la Compañía firmó con dicho distribuidor un contrato por un año, renovable de mutuo acuerdo, a través del cual, la Compañía confía la distribución no exclusiva de sus ventas siempre y cuando el distribuidor cumpla con los indicadores de gestión de distribución definidos por la Compañía para todos sus productos de la línea farmacéutica en el territorio ecuatoriano, pudiéndose agregar o eliminar productos a discreción de la Compañía. Dicho contrato incorporó un porcentaje de descuento variable a favor del distribuidor en función del porcentaje de distribución de ventas concretadas de los productos de la Compañía.

NOTA 9 - COMPROMISOS CON DISTRIBUIDORES

(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2008, el referido distribuidor solicitó que la Compañía reliquide las comisiones del año 2007 y 2008 con base en este nuevo mecanismo, la Administración de la Compañía estimó una provisión por dicho concepto por US\$150,000 la cual fue registrada en el rubro "Otras cuentas por pagar" con cargo a los resultados del año 2008. En abril del 2009, se concretó un acuerdo con el distribuidor por dicho asunto, por lo tanto, la Compañía emitió una nota de crédito por US\$120,000; consecuentemente, dicha provisión fue reversada en US\$30,000 con cargo a los resultados del año 2009.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es US\$2,175,810, constituido por participaciones con un valor nominal de US\$0.04 cada una. Reformas a la Ley de compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.