



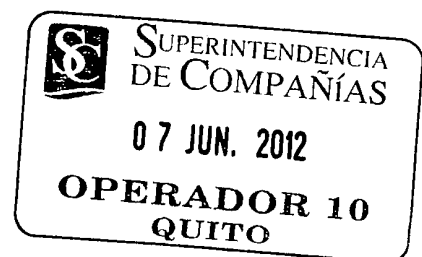
**BOEHRINGER INGELHEIM DEL
ECUADOR CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta
General de Socios

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 31 de mayo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de *Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.*, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 de la 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas 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.



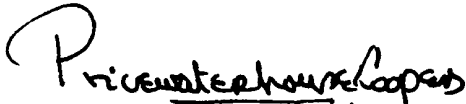
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 31 de mayo de 2012

Opinión

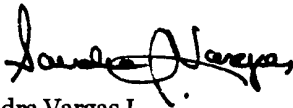
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



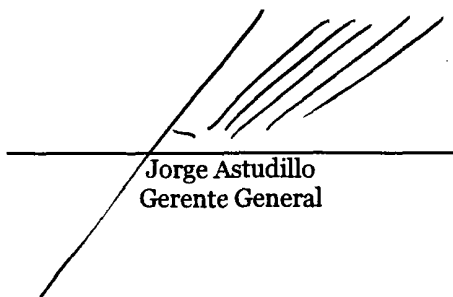
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

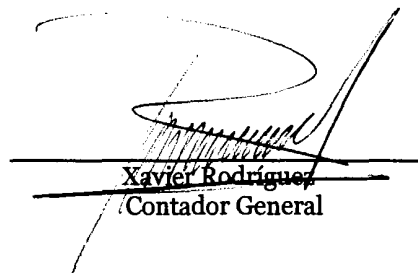


BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	1,505,780	605,838	1,221,301
Cuentas por cobrar				
Comerciales	10	7,304,291	8,190,589	7,047,871
Entidades relacionadas	16	55,658	217,938	154,771
Empleados		126,045	40,231	19,571
Impuestos por recuperar		686,603	93,360	-
Otras cuentas por cobrar	11	745,849	406,501	209,736
Inventarios	12	8,469,201	6,428,630	6,659,353
Total activos corrientes		18,893,427	15,983,087	15,312,603
Activos no corrientes				
Activo Fijo	13	1,447,104	1,677,561	1,410,991
Activos intangibles	14	678,280	755,797	309,441
Cuentas por cobrar empleados largo plazo		77,993	72,150	128,068
Impuesto a la renta diferido	17	-	69,813	-
Total activos no corrientes		2,203,377	2,575,321	1,848,500
Total activos		21,096,804	18,558,408	17,161,103

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


Jorge Astudillo
Gerente General


Xavier Rodríguez
Contador General

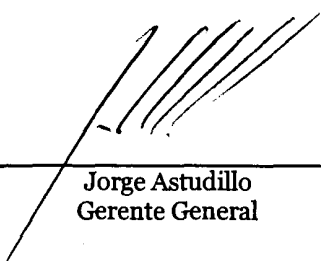


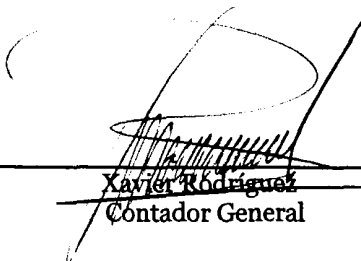
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del del 2010
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos con instituciones financieras	15	1,504,400	1,517,494	-
Cuentas por pagar				
Proveedores		1,140,893	620,864	444,399
Entidades relacionadas	16	9,800,953	9,076,765	9,105,473
Impuestos por pagar	18	592,557	178,131	201,603
Provisiones	18	520,908	611,621	852,143
Otras cuentas por pagar		796,500	744,731	803,260
Total pasivos corrientes		14,356,211	12,749,606	11,406,878
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	18	1,049,069	846,832	822,644
Impuesto a la renta diferido	17	3,622	-	48,676
Total pasivos no corrientes		1,052,691	846,832	871,320
Total pasivos		15,408,902	13,596,438	12,278,198
PATRIMONIO				
Capital social		2,175,810	2,175,810	2,175,810
Reservas		214,150	187,991	133,576
Resultados acumulados		3,297,942	2,598,169	2,573,519
Total patrimonio		5,687,902	4,961,970	4,882,905
Total pasivos y patrimonio		21,096,804	18,558,408	17,161,103

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


Jorge Astudillo
Gerente General

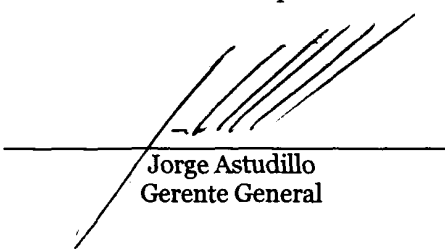

Xavier Rodríguez
Contador General



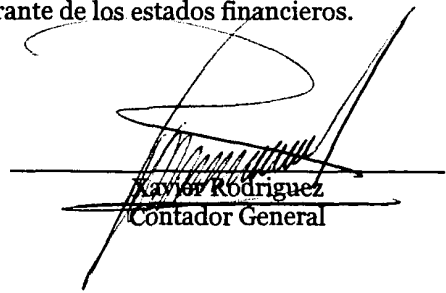
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Años terminados el 31 de diciembre	
		2011	2010
Ingresos por ventas		32,872,795	33,852,144
Costo de productos vendidos	7	<u>(21,151,563)</u>	<u>(20,950,022)</u>
Utilidad bruta		<u>11,721,232</u>	<u>12,902,122</u>
Comisiones ganadas (comisiones recibidas de Casa Matriz) y compañías relacionadas	16	6,087,006	3,372,000
Gastos administrativos	7	(3,714,863)	(3,475,911)
Gastos de venta	7	(13,258,292)	(12,772,701)
Otros ingresos, neto	8	<u>555,039</u>	<u>512,041</u>
		<u>(10,331,110)</u>	<u>(12,364,571)</u>
Utilidad operacional		1,390,122	537,551
Gasto financiero		(191,636)	(72,048)
Ingreso financiero		<u>14,337</u>	<u>12,787</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,212,823	478,290
Impuesto a la renta	17	<u>(486,891)</u>	<u>(159,225)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>725,932</u>	<u>319,065</u>

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



Jorge Astudillo
Gerente General



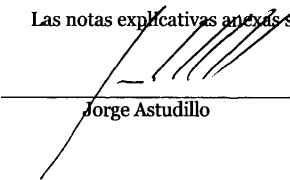
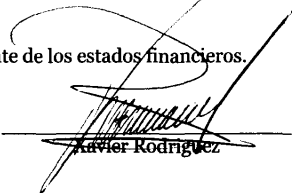
Javier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
		Legal	Otras Reservas		Por aplicación inicial de NIIF (1)	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2010	2,175,810	133,555	21	1,373,807	(518,992)	1,718,704	4,882,905
Resoluciones de la Junta General de Socios del 30 de marzo de 2010:							
Apropiación de la Reserva Legal	-	54,415	-	-	-	(54,415)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(240,000)	(240,000)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	319,065	319,065
Transferencia de efectos de adopción de NIIF en los resultados del 2010	-	-	-	-	(204,117)	204,117	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,175,810	187,970	21	1,373,807	(723,109)	1,947,471	4,961,970
Apropiación de la Reserva Legal	-	26,159	-	-	-	(26,159)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	725,932	725,932
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2,175,810</u>	<u>214,129</u>	<u>21</u>	<u>1,373,807</u>	<u>(723,109)</u>	<u>2,647,244</u>	<u>5,687,902</u>

(1) Ver Nota 4

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

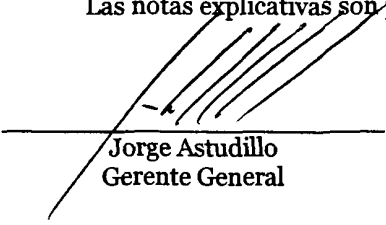

Jorge Astudillo
Javier Rodríguez

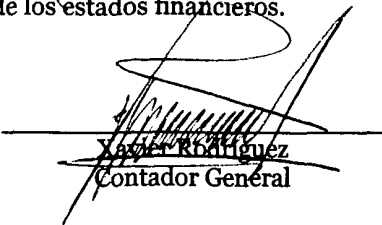
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Años terminados el 31 de diciembre	
	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		725,932	319,065
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	525,682	399,146
Amortizaciones	14	77,517	19,380
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	18	75,804	-
Provisión por obsolescencia de inventario	18	1,269,704	562,640
Provisión para jubilación patronal y desahucio	18	221,684	268,768
Provisiones	18	970,444	1,046,907
		<u>3,866,767</u>	<u>2,615,906</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		810,494	(1,142,718)
Otras cuentas por cobrar		(339,348)	(196,765)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		162,281	(63,167)
Inventarios		(3,310,275)	(331,917)
Impuestos por recuperar		(593,244)	(93,360)
Cuentas por cobrar empleados de corto y largo plazo		(91,660)	35,265
Impuesto a la renta diferido		73,435	(118,489)
Proveedores y otras cuentas por pagar		520,030	176,465
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		724,188	(28,708)
Impuestos por pagar		414,426	(23,473)
Provisiones		(1,061,156)	(1,287,430)
Provisiones por beneficios a empleados		(19,446)	(244,581)
Otras cuentas por pagar		51,770	(58,533)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,208,262</u>	<u>(761,505)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos, neto	13	(295,226)	(665,716)
Adiciones activos intangibles, neto	14	-	(465,736)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(295,226)</u>	<u>(1,131,452)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución (Incremento) obligaciones bancarias		(13,094)	1,517,494
Pago de dividendos en efectivo			(240,000)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		<u>(13,094)</u>	<u>1,277,494</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		899,942	(615,463)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		605,838	1,221,301
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,505,780</u>	<u>605,838</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Astudillo
Gerente General


Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

a) Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 1 de septiembre de 1976. El 27 de octubre del 2009 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 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. Adicionalmente, y tal como se explica en la Nota 21, las operaciones de distribución y venta de sus productos se realizan en su mayor parte a través de su distribuidor, según convenio comercial suscrito para el efecto, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha empresa.

Durante los años 2011 y 2010 la utilidad neta registrada en ascendió a US\$725,932 y US\$319,065, 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\$6,087,006 y US\$3,372,000 en cada uno de dichos años (incluidos dentro del rubro Comisiones ganadas del estado de resultados integrales), ver Nota 16. El monto asignado en concepto de comisiones es determinado en cada ejercicio por la Casa Matriz.

En consecuencia, las actividades comerciales de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. posee dos líneas de productos, los denominados "Línea farmacéutica", constituidos por todos los medicamentos prescritos bajo receta médica y de venta libre, cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y los denominados "Línea veterinaria y otros". Aproximadamente el 99% de sus ventas son de línea farmacéutica y el 1% restante corresponde a la línea veterinaria.

b) Primeros estados financieros con arreglo NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 30 de mayo de 2012, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cia.Ltda. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

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

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

2.1.1 Cambios en las políticas contables

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2012 y no han sido adoptadas anticipadamente.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Modificación. Requerimientos sobre la agrupación en el otro resultado integral.	1 de julio del 2012
NIC 12	Modificación. Introducción de exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias.	1 de enero del 2012
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre la consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

a) Cuentas por cobrar

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

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

b) Otros pasivos financieros

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

- i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.
- ii) 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.
- iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a préstamos y obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas por la compra de productos farmacéuticos para la

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

venta 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 90 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, posteriormente se presentan al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

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

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización, los cuales, una vez cumplidos los requisitos establecidos por las autoridades de salud, son destruidos y su valor en libros es descargado de la provisión constituida.

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

2.6 Activos Fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores que corresponden a reparaciones o mantenimiento son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios e instalaciones	10	-
Muebles y enseres	10	-
Equipo de computación	3	-
Vehículos	5	30%

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

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

2.7 Activo intangible

Los activos intangibles son registrados al costo histórico, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo histórico incluye tanto los costos incurridos en adquirir del activo como los desembolsos posteriores para poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan usando el método de línea recta en el estimado de su vida útil (10 años).

Los costos que se asocian directamente con el desarrollo de programas de computación únicos, identificables, controlados por la Compañía y que es probable que generen beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Estos costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo son amortizados cuando el intangible esté disponible para su uso, con base en su vida útil estimada.

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

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Para el caso de la Compañía el impuesto a la renta del 2011 y 2010 se registraron según las tasas del 24% y 25% respectivamente.

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

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

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

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bono a ejecutivos: Se provisionan anualmente en función de los objetivos financieros y operativos acordados con los ejecutivos de la Compañía.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.50% (2010: 5,50%) anual equivalente a la curva de los bonos gubernamentales de plazo acorde con la duración de las obligaciones en línea con lo establecido en los principios contables.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo 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 trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones por devoluciones:

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado de los 3 últimos meses. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

2.12 Provisiones corrientes

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.14 Comisiones Ganadas

Los ingresos por comisiones ganadas comprenden los valores que Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz) reconoce a la Compañía por las ventas realizadas, menos los costos asociados con marketing y distribución, que según el contrato firmado entre las partes corresponde al 9% de las Ventas Netas (reducidas cuentas incobrables). Adicionalmente podrá reconocer un monto adicional dependiendo de los valores incurridos por la Compañía en el lanzamiento de nuevos productos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- Provisiones por devoluciones de producto terminado: la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente (Nota 2.11).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Boehringer Ingelheim del Ecuador Cia.Ltda. por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus bienes inmuebles (terrenos y edificios) a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por un perito independiente calificado, que estableció nuevas vidas útiles de los inmuebles. Para el resto de activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables

c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Corrección de vidas útiles y valor residual

Para los vehículos que se encuentran incluidos como parte del “Plan auto”, la Compañía procedió a recalcular la depreciación de los mismos, considerando la vida útil económica en función del plazo en que el bien pertenece a la Compañía y estimando a su vez el valor residual como el monto por el cual el empleado puede acceder a comprarlo.

Provisión por devoluciones

La Compañía procedió a aplicar la NIC 18 y NIC 37 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

Muestra médica

Hasta el 1 de enero del 2010, la Compañía mantenía como parte de sus inventarios el costo de las muestras médicas y las cargaba a los resultados del año en el momento en que las mismas eran entregadas en forma gratuita a médicos y clientes. A partir de la referida fecha la Compañía carga a los resultados del año el costo de las muestras médicas al momento de su adquisición

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en el literal d).

d) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		5,685,079	5,401,897
Inventario - Muestra médica	a)	(310,263)	(787,609)
Activo fijo (Inmuebles)	b)	24,558	476,600
Provisión rebates	c)	(28,305)	-
Provisión devoluciones	d)	(8,596)	(135,925)
Impuesto a la renta diferido	e)	118,489	(48,676)
Efectivo y equivalente efectivo - Títulos negociables		-	(23,382)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010		-	(518,992)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(204,117)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(518,992)	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>4,961,970</u>	<u>4,882,905</u>

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Utilidad neta según NEC		523,182
Inventario - Muestra médica	a)	(310,263)
Propiedad, planta y equipo	b)	24,558
Provisión rebates	c)	(28,305)
Provisión devoluciones	d)	(8,596)
Impuesto a la renta diferido	e)	118,489
Efecto de la transición a las NIIF		(204,117)
Utilidad neta según NIIF		<u>319,065</u>

- a) **Muestra médica:** La Compañía mantenía la política contable de cargar a los resultados del ejercicio los costos de las muestras médicas, únicamente, al momento de la entrega gratuita de éstos productos a los doctores. El saldo no entregado de muestras médicas al cierre del año se mantenía dentro del rubro inventarios. Las NIIF requieren que, considerando que estas muestras se entregan gratuitamente, sean registradas en los resultados de la Compañía al momento de su adquisición. El efecto generado por este ajuste corresponde a una reducción del patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$787,609 y un mayor gasto a los resultados del año 2010 por US\$310,263.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Activo Fijo:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido para los bienes inmuebles. En ese sentido, determinó el valor razonable de los activos mencionados en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes; además la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de activos fijos

En el caso de los vehículos, como se lo mencionó anteriormente, se recalculó la depreciación considerando como valor residual el monto por el cual se ejecutará la venta del bien de acuerdo al convenio "Plan auto" acordado con el empleado.

- c) **Provisión rebates:** La Compañía determinó por concepto de provisión de rebates al 31 de diciembre de 2010 registrar un valor de US\$28,305; al 1 de enero de 2010 la Compañía tenía constituida una provisión por este concepto por un valor de US\$167,151.
- d) **Provisión devoluciones:** Como efecto del análisis de aplicación de las NIIF, la Compañía determinó por concepto de devoluciones registrar un valor a provisionar de US\$135,925 al 1 de enero de 2010; y al 31 de diciembre de 2010 un valor de US\$8,596
- e) **Impuestos diferidos:** El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos pasivos por US\$48,676 al momento de la transición y un incremento en el estado de resultados integrales de US\$118,489 al 31 de diciembre de 2010 .

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

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

5.1 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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2011 se han realizado bajas de inventario por US\$1,238,835, 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: i) La Compañía cuenta con permiso sanitario de funcionamiento (MSP) y certificación ambiental del DMQ que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población.

A finales del 2010, el gobierno, como parte de un plan para ayudar a equilibrar la balanza comercial del país anunció su intención de limitar las importaciones de ciertos productos terminados mediante el establecimiento de cuotas de importación, entre otros, a los productos farmacéuticos. Si bien, a la fecha, el gobierno no ha definido cupos de importación para productos farmacéuticos, existe el riesgo de que las operaciones de la Compañía se vean afectadas en el momento en que dicha decisión gubernamental sea implementada. A este respecto la Administración a futuro estudiará las distintas alternativas de acuerdo a las condiciones que se presenten.

5.2 Factores de riesgo financiero

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

El nivel de endeudamiento que mantiene la Compañía es por aproximadamente US\$3.5 miles de los cuales, US\$2 miles corresponden a préstamos otorgados por una empresa del Grupo el cual devenga una tasa de interés por debajo del 2% a un año plazo. El saldo, US\$1.5 miles corresponde a un crédito local renovable periódicamente que devenga una tasa del 6.6% anual. Los créditos contratados básicamente son destinados a cubrir obligaciones inmediatas con proveedores y empleados.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Boehringer.

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de precio -

Adicional a lo indicado en la Nota 1, literal b) y en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, los precios son fijados y/o revisados por la Autoridad legal Competente de acuerdo a los siguientes parámetros:

a) Para el caso de los productos sin margen de comercialización para el distribuidor, el precio de venta al público será equivalente al costo comercial, al cual se le añadirá el 20% de utilidad del importador o fabricante, y a éste el 25% de margen de comercialización para productos genéricos y del 20% para productos de marca, para establecimientos de expendio al público;

b) Para el caso de los productos con margen de comercialización para el distribuidor, el precio de venta al público será equivalente al costo comercial, al cual se le añadirá el 20% de utilidad del importador o fabricante, el 10% de margen de comercialización del distribuidor, al cual se añadirá el margen de comercialización del 25% para productos genéricos y del 20% para productos de marca, para establecimientos de expendio al público; y,

c) El costo comercial se calculará sobre costos y gastos de importación o fabricación reales, más el porcentaje de gastos operacionales sobre el costo de ventas correspondiente al último ejercicio fiscal, debidamente auditados

Todos los productos de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía.Ltda. mantiene acuerdos de Precios en función a lo indicado en los puntos anteriores

(b) Riesgo de crédito -

Respecto de los clientes comerciales, éste es evaluado con informes de buró de crédito además de un análisis de los principales indicadores financieros incluyendo sus proyecciones de flujo a largo plazo. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son créditos bancarios indicados en párrafos anteriores y flujos de efectivo provenientes de las actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera tienen una fecha de vencimiento menor a un año, y corresponden a flujos de efectivo no descontados.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	9,800,953	9,076,765
Préstamos con instituciones financieras	1,504,400	1,517,494
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,937,393	1,365,595
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,505,780)</u>	<u>(605,838)</u>
Deuda neta	11,736,966	11,354,016
Total Patrimonio	5,687,902	4,961,970
Capital total	17,424,868	16,315,986
Ratio de apalancamiento	67%	70%

5.3 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria farmacéutica, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte del Grupo Boehringer Ingelheim, el cual es una entidad multinacional alemana líder mundial en productos farmacéuticos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****6. 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>Al 31 de diciembre de 2011</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>		<u>Al 1 de enero de 2010</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,505,780	-	605,838	-	1,221,301	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	7,304,291	-	8,190,589	-	7,047,871	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	55,658	-	217,938	-	154,771	-
Empleados y Otras cuentas por cobrar	871,894	77,993	446,309	72,150	227,438	128,068
	8,231,843	77,993	8,854,836	72,150	7,430,080	128,068
Total activos financieros	<u>9,737,623</u>	<u>77,993</u>	<u>9,460,674</u>	<u>72,150</u>	<u>8,651,381</u>	<u>128,068</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Préstamos con instituciones financieras	1,504,400	-	1,517,494	-	-	-
Proveedores	1,140,893	-	620,864	-	444,399	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,800,953	-	9,076,765	-	9,105,473	-
Otras cuentas por pagar	796,500	-	744,731	-	803,262	-
Total pasivos financieros	<u>13,242,746</u>	<u>-</u>	<u>11,959,854</u>	<u>-</u>	<u>10,353,134</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos con instituciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por pagar, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. GASTOS POR NATURALEZA

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

2011

	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costos de productos vendidos (1)	21,151,563	-	-	21,151,563
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	915,347	3,502,390	4,417,737
Participación a trabajadores	-	76,026	138,001	214,027
Seguro de vida y servicio médico	-	31,606	165,902	197,508
Capacitación	-	57,699	160,970	218,669
Honorarios	-	590,553	9,406	599,959
Soporte técnico	-	349,215	239,472	588,687
Impuestos y contribuciones	-	125,288	-	125,288
Arriendos	-	132,318	-	132,318
Servicios de telefonía y comunicación	-	120,259	-	120,259
Mantenimiento	-	257,047	132,414	389,461
Giras, estadia y convenciones	-	167,854	610,351	778,205
Depreciación	-	125,152	400,530	525,682
Amortización	-	77,517	-	77,517
Suscripciones y membresías	-	90,737	75,439	166,176
Gestión	-	56,940	32,107	89,047
Distribución	-	-	929,189	929,189
Promoción	-	-	5,370,367	5,370,367
Obsolescencia	-	-	1,269,704	1,269,704
Otros gastos	-	541,305	222,050	763,355
	<u>21,151,563</u>	<u>3,714,863</u>	<u>13,258,292</u>	<u>38,124,718</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2010

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos (1)	20,950,022	-	-	20,950,022
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	851,059	3,649,695	4,500,754
Participación a trabajadores	-	69,634	126,399	196,033
Seguro de vida y servicio médico	-	30,210	141,938	172,148
Capacitación	-	48,622	118,441	167,063
Honorarios	-	409,551	8,970	418,521
Soporte técnico	-	201,441	82,247	283,688
Impuestos y contribuciones	-	254,517	-	254,517
Arriendos	-	129,653	-	129,653
Servicios de telefonía y comunicación	-	92,973	-	92,973
Mantenimiento	-	193,589	157,145	350,734
Giras, estadia y convenciones	-	116,760	545,330	662,090
Depreciación	-	96,539	302,607	399,146
Amortización	-	19,380	-	19,380
Suscripciones y membresias	-	28,299	157,037	185,336
Gestion	-	17,488	15,740	33,228
Distribucion	-	-	928,296	928,296
Promoción	-	-	6,306,631	6,306,631
Otros gastos	-	916,196	232,225	1,148,421
	<u>20,950,022</u>	<u>3,475,911</u>	<u>12,772,701</u>	<u>37,198,634</u>

- (1) Incluye costos de importación como: fletes, empaques, impuesto a la salida de divisas, entre otros recargos y, se muestra neto de descuentos recibidos de sus relacionadas.

8. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos operacionales (1)	569,155	401,297
Ganancia en venta de activos fijos	16,343	32,315
Ingresos varios	<u>48,868</u>	<u>98,011</u>
	<u>634,366</u>	<u>531,623</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos varios	<u>(79,327)</u>	<u>(19,582)</u>
	<u>555,039</u>	<u>512,041</u>

- (1) Incluye principalmente: i) notas de crédito por destrucción de Pharmaton Complex, ii) intereses producto de la devolución del reclamo de pago indebido de impuesto a la renta del año 2008 y 2009; y iii) recuperación de retenciones en la fuente.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	1,500	5,292	9,000
Bancos locales y del exterior	1,504,280	600,546	1,212,301
	<u>1,505,780</u>	<u>605,838</u>	<u>1,221,301</u>

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Al 31 de diciembre de 2011:

<u>TIPO CLIENTE</u>	<u>No</u> <u>Vencido</u>	<u>Vencido</u> <u>30 Días</u>	<u>90 Días</u>	<u>180 Días</u>	<u>+ 180 Días</u>	<u>Gran Total</u>
Distribuidores	3,972,688	95,060	73,550	(3,120)	456,781	4,594,959
Cadenas de farmacias	1,476,644	184,679	-	-	-	1,661,323
Mayoristas	478,058	59,389	5,110	(385)	324	542,496
Farmacias	540,894	125,480	(2,341)	4,771	158	668,962
Fundaciones	78,206	3,596	-	-	-	81,802
Otros	86,414	6,367	110,595	-	-	203,376
Provisión por deterioro	-	-	-	-	(448,627)	(448,627)
	<u>6,632,904</u>	<u>474,571</u>	<u>186,914</u>	<u>1,266</u>	<u>8,636</u>	<u>7,304,291</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2010:

TIPO CLIENTE	No	Vencido	90 Días	180 Días	+ 180 Días	Gran Total
	Vencido	30 Días				
Distribuidores	3,882,281	721,051	(4,023)	15,937	373,163	4,988,409
Cadenas de farmacias	1,290,880	473,121	18,706	19,698	8,338	1,810,743
Mayoristas	597,014	81,520	53,142	16	(218)	731,474
Farmacias	572,857	150,018	9,549	1,812	2,398	736,634
Fundaciones	91,680	14,356	1,833	-	-	107,869
Otros	122,570	10,613	3,595	62,749	8,587	208,114
Provisión por deterioro	-	-	-	-	(392,654)	(392,654)
	6,557,282	1,450,679	82,802	100,212	(386)	8,190,589

Al 1 de enero de 2010:

TIPO CLIENTE	No	Vencido	90 Días	180 Días	+ 180 Días	Gran Total
	Vencido	30 Días				
Distribuidores	2,213,992	297,098	149,902	19,641	2,429	2,683,062
Cadenas de farmacias	1,632,327	620,390	156,109	(124)	164	2,408,866
Mayoristas	274,788	52,795	114,711	12	-	442,306
Farmacias	762,982	196,745	115,044	12,557	(15)	1,087,313
Fundaciones	61,330	29,011	9,647	831	4,706	105,525
Otros	220,723	21,052	37,971	24,194	425,011	728,951
Provisión por deterioro	-	-	-	-	(408,152)	(408,152)
	5,166,142	1,217,091	583,384	57,111	24,143	7,047,871

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**Composición:**

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Anticipos entregados (1)	511,439	20,748	-
Otras cuentas por cobrar	234,410	385,753	209,736
	745,849	406,501	209,736

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde principalmente al saldo del anticipo entregado por concepto de publicidad a un medio de comunicación según contrato firmado entre las partes, que será compensado una vez que se reciba el servicio.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	2011	2010	2010
Producto terminado para la venta	6,376,640	5,282,964	6,586,659
Producto terminado en Tránsito	<u>2,140,527</u>	<u>1,367,642</u>	<u>78,189</u>
	8,517,167	6,650,606	6,664,848
Provisión por obsolescencia	<u>(47,966)</u>	<u>(221,976)</u>	<u>(5,495)</u>
	<u><u>8,469,201</u></u>	<u><u>6,428,630</u></u>	<u><u>6,659,353</u></u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**
13. ACTIVO FIJO
Composición:

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2010								
Costo Histórico	148,500	271,321	141,371	295,803	824,689	1,011,827	-	2,693,511
Depreciación acumulada	-	(17,319)	(128,256)	(222,988)	(567,555)	(346,402)	-	(1,282,520)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>148,500</u>	<u>254,002</u>	<u>13,115</u>	<u>72,815</u>	<u>257,134</u>	<u>665,425</u>	-	<u>1,410,991</u>
Movimiento 2010								
Adiciones	-	-	151,284	4,199	140,472	401,270	-	697,225
Bajas	-	-	-	-	(492)	(31,017)	-	(31,509)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(15,105)	(6,095)	(10,801)	(144,977)	(222,168)	-	(399,146)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>148,500</u>	<u>238,897</u>	<u>158,304</u>	<u>66,213</u>	<u>252,137</u>	<u>813,510</u>	-	<u>266,570</u>
Al 31 de diciembre del 2010								
Costo Histórico	148,500	271,321	292,655	300,003	964,668	1,382,080	-	3,359,227
Depreciación acumulada	-	(32,424)	(134,351)	(233,789)	(712,532)	(568,570)	-	(1,681,666)
Valor en libros	<u>148,500</u>	<u>238,897</u>	<u>158,304</u>	<u>66,214</u>	<u>252,136</u>	<u>813,510</u>	-	<u>1,677,561</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	-	-	10,654	451	3,026	308,697	4,000	326,828
Bajas	-	-	-	-	(652)	(30,950)	-	(31,602)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(14,501)	(21,769)	(13,221)	(124,407)	(351,784)	-	(525,682)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>148,500</u>	<u>224,396</u>	<u>147,189</u>	<u>53,444</u>	<u>130,103</u>	<u>739,473</u>	<u>4,000</u>	<u>(230,456)</u>
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo Histórico	148,500	271,321	303,308	300,454	967,042	1,659,827	4,000	3,654,452
Depreciación acumulada	-	(46,925)	(156,120)	(247,010)	(836,939)	(920,354)	-	(2,207,348)
Valor en libros	<u>148,500</u>	<u>224,396</u>	<u>147,188</u>	<u>53,444</u>	<u>130,103</u>	<u>739,473</u>	<u>4,000</u>	<u>1,447,104</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Intangibles</u>
Al 1 de enero del 2010	
Costo Histórico	309,441
Amortización acumulada	-
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>309,441</u>
Movimiento 2010	
Adiciones (1)	465,736
Bajas	-
Ventas	-
Amortización	(19,380)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>755,797</u>
Al 31 de diciembre del 2010	
Costo Histórico	775,177
Amortización acumulada	(19,380)
Valor en libros	<u>755,797</u>
Movimiento 2011	
Adiciones	-
Bajas	-
Ventas	-
Amortización	(77,517)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>678,280</u>
Al 31 de diciembre del 2011	
Costo Histórico	775,177
Amortización acumulada	(96,897)
Valor en libros	<u>678,280</u>

- (1) Corresponde al programa de cómputo adquirido a su compañía relacionada Boehringer Ingelheim Dinamarca, el cual comenzó a ser amortizado posterior a su puesta a punto en el mes de septiembre del 2010.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>			<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Ene-10</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	%	%	%			
<u>A corto plazo</u>						
Banco Internacional S.A (1)	6.60%	-	-	1,500,000	-	-
Citibank NA (Sucursal Ecuador) (2)	-	9.33%	-	-	1,500,000	-
Interés por pagar				<u>4,400</u>	<u>17,494</u>	
				<u>1,504,400</u>	<u>1,517,494</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a un préstamo contratado el 14 de diciembre de 2011 que devenga intereses a una tasa anual del 6.60%, el cual fue cancelado a su vencimiento en enero del 2012.
- (2) Correspondía a un préstamo sobre firma contratado en el mes de noviembre del 2010, con vencimiento en un año que devengo intereses a una tasa anual de 9.33%, el cual fue cancelado a su vencimiento en agosto del 2011. Posterior a la cancelación del préstamo con el Banco Internacional, nuevamente se contrato un nuevo crédito en el mes de enero del 2012 con vencimiento original en abril del 2012 fecha en la cual se renovó por un periodo adicional de 90 días.

Los préstamos fueron obtenidos para financiar capital de trabajo y no se ha entregado garantías en respaldo de los mismos.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre	
			2011	2010
Compras				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Compra de producto terminado	25,732,444	21,931,159
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	366,943	237,224
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	112,860	-
Boehringer Ingelheim S.A. Colombia	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	199,843	-
			<u>26,412,090</u>	<u>22,168,383</u>
Comisiones				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Comisión ganada	6,078,000	3,345,000
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	Comisión ganada	9,006	27,000
			<u>6,087,006</u>	<u>3,372,000</u>
Descuentos				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Descuentos en compras	-	1,300,013
Servicios pagados				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Servicios varios	112,524	82,923
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Servicios varios	40,145	2,298
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Servicios varios	107,253	-
Boehringer Ingelheim Dinamarca	Compañía del Grupo	Servicios varios	47,835	-
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	Servicios varios	12,575	-
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	8,431
Boehringer Ingelheim PTY Ltda	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	5,041
Boehringer Ingelheim microParts GmbH	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	4,316
			<u>320,332</u>	<u>103,009</u>
Dividendos				
Boehringer Ingelheim Auslandsbeteiligung GmbH	Compañía del Grupo	Dividendos pagados	-	240,000
Reembolsos de gastos pagados				
Boehringer Ingelheim Dinamarca	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	228,346
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	3,318	1,129
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	-	-
Boehringer Ingelheim International GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	-
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	44,342	-
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	8,146	-
Boehringer Ingelheim Brasil (4)	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	3,526	125,887
			<u>59,332</u>	<u>355,362</u>
Reembolsos de gastos cobrados (5)				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	6,344	23,746
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	52,942	-
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	6,584	-
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	24,102	-
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	12,489	32,066
Promeco S.A. de C.V.	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	115,629	214,621
Boehringer Ingelheim Venezuela	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	26,273	-
Pharmaetique S.A.	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	412	-
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	895	-
			<u>245,670</u>	<u>270,433</u>
Intereses pagados				
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V	Compañía del Grupo	Pago de nteréses préstamos	32,110	23,551

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, la Compañía tenía con compañías y partes relacionadas los siguientes saldos:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Cuentas por cobrar			
Promeco S.A. de C.V. (México) (6)	3,263	217,885	-
Boehringer Ingelheim Argentina	24,016	53	-
Boehringer Ingelheim Venezuela	14,581	-	-
Boehringer Ingelheim Colombia	12,489	-	-
Boehringer Ingelheim Chile	895	-	-
Pharmaetique S.A.	414	-	-
Boehringer Ingelheim Mexico	-	-	84,751
Boehringer Ingelheim GmbH	-	-	44,504
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	-	-	24,205
Boehringer Ingelheim Brasil	-	-	1,311
	<u>55,658</u>	<u>217,938</u>	<u>154,771</u>
Cuentas por pagar (1)			
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	7,242,257	6,953,450	7,986,148
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	139,435	12,918	78,556
Boehringer Ingelheim Brasil	-	74,642	6,778
Boehringer Ingelheim Argentina	117,125	1,128	-
Boehringer Ingelheim Colombia	244,185	-	-
Boehringer Ingelheim Dinamarca (3)	15,360	15,072	29,111
Boehringer Ingelheim GmbH	21,279	4,316	-
	<u>7,779,641</u>	<u>7,061,526</u>	<u>8,100,593</u>
Préstamos por pagar:			
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V (2)	2,000,000	2,000,000	1,000,000
Intereses acumulados por pagar:			
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V	21,312	15,239	4,880
	<u>9,800,953</u>	<u>9,076,765</u>	<u>9,105,473</u>

- (1) Originado principalmente en importaciones de productos terminados.
- (2) Corresponde a dos contratos de préstamo a corto plazo registrados en el Banco Central del Ecuador, por: i) US\$1,000,000 el cual tiene vencimientos semestrales y fue renovado a su vencimiento en marzo del 2012 hasta septiembre del 2012, devenga una tasa de interés que oscila entre 1.13% y 1.25%, y ii) US\$1,000,000 contratado en junio del 2011 por un año plazo, que devenga un interés de 1.95%.
- (3) Incluye principalmente reembolsos pagados a proveedores por los costos de desarrollo e implementación de un programa de cómputo y licencias. Dichos programas y licencias comenzaron a ser utilizados en septiembre del 2010 y se muestran en el rubro "Activo intangible", el costo total ascendió a US\$755,198, de los cuales US\$495,091 correspondían a Boehringer Ingelheim Dinamarca y la diferencia por US\$300,067 corresponden a otros proveedores no relacionados.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) En el 2010 correspondía a un pago realizado a esta entidad relacionada como reconocimiento de los gastos incurridos en la realización de eventos internacionales como parte de la estrategia regional, este rubro esta registrado dentro de los gastos de venta del año.
- (5) Estos reembolsos se registran como otros ingreso dentro del estado de resultados y corresponden a valores recibidos de Casa Matriz por gastos de nomina incurridos en Funcionarios de la Compañía que prestan sus servicios en otros países.
- (6) Esta cuenta por cobrar se origina en los reembolsos por cobrar a esta compañía mencionados en el punto anterior.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	US\$ <u>2011</u>	US\$ <u>2010</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	682,182	537,796
Bonos	245,749	169,936

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2011 corresponden a retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta efectuadas por clientes originadas en el año, que serán compensadas con el Impuesto a la Renta por pagar.

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	413,456	277,714
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	73,435	(135,237)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (3)	-	16,748
	<u>73,435</u>	<u>(118,489)</u>
	<u>486,891</u>	<u>159,225</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.
- (2) Originado principalmente por la incorporación de valores residuales, homologación de vidas útiles, determinación del valor razonable realizadas sobre los activos fijos; el reconocimiento de la provisión por devoluciones y rebates en la fecha de transición, y los efectos de jubilación patronal y desahucio, 1 de enero del 2010. Ver Nota 4.
- (3) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

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>2011</u>	<u>2010</u>	
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,426,851	996,929	(1)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(214,028)</u>	<u>(196,033)</u>	
Utilidad antes de Impuestos	1,212,823	800,896	
Menos - Ingresos exentos			
Más - Gastos no deducibles	677,848	309,959	(2)
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(167,932)</u>	<u>(3)</u>	
	<u>295,888</u>	<u>113,926</u>	
Base tributaria	1,722,739	1,110,855	
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>	
Impuesto a la renta	<u>413,456</u>	<u>277,714</u>	

- (1) Resultado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- (2) Está compuesto básicamente por el exceso en gastos indirectos, retenciones asumidas de compañías relacionadas y costos y gastos sobre los cuales no se han realizado las retenciones correspondientes.
- (3) Incluye básicamente aplicación del beneficio por concepto de personal de discapacitado.

Situación fiscal -

En 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, dicho pago fue cancelado mediante utilización de la provisión constituida para cubrir este asunto en el año 2008; y, ii) la devolución de un saldo a favor de la Compañía por Impuesto a la renta del año 2004 por US\$5,200.

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los años 2009 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un 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. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el informe preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto grava el valor de la transferencia de algunos productos de la línea de Consumo comercializados por la Compañía a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

Impuesto a la renta diferido -

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará después de 12 meses	(3,260)	62,832	(43,809)
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará dentro de 12 meses	(362)	6,981	(4,867)
	<u>(3,622)</u>	<u>69,813</u>	<u>(48,676)</u>

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

	US\$
Al 1 de enero de 2010	(48,676)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>118,489</u>
Al 31 de diciembre del 2010	69,813
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(73,435)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(3,622)</u>

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

	Activo Fijo	Por provisión devolución y rebates	Por jubilación patronal	Total
Impuesto diferido activo (pasivo):				
Al 1 de enero de 2010	(128,049)	33,981	45,392	(48,676)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>66,057</u>	<u>68,231</u>	<u>(15,799)</u>	<u>118,489</u>
Al 31 de diciembre del 2010	(61,992)	102,212	29,593	69,813
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>15,811</u>	<u>(102,212)</u>	<u>12,966</u>	<u>(73,435)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(46,181)</u>	<u>-</u>	<u>42,559</u>	<u>(3,622)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos			<u>1,212,823</u>	<u>800,896</u>
Impuesto a la tasa vigente	24%	25%	<u>291,078</u>	<u>200,224</u>
Efecto fiscal de las otras partidas conciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Más - Gastos no deducibles			162,684	77,490
Menos - Otras partidas conciliatorias			<u>(40,305)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuestos			<u>413,456</u>	<u>277,714</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Cuentas dudosas (incobrables) (Nota 10)	392,654	75,804	(19,831)	448,627
Obsolescencia de inventarios (Nota 12)	221,976	1,269,704	(1,443,714)	47,966
Impuestos por pagar (1)	178,131	1,213,782	(799,356)	592,557
Provisiones (2)	611,621	970,444	(1,061,157)	520,908
	<u>1,404,382</u>	<u>3,529,734</u>	<u>(3,324,058)</u>	<u>1,610,058</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación Patronal (3)	668,598	122,117	(1,245)	789,470
Desahucio (3)	178,233	99,567	(18,200)	259,600
	<u>846,831</u>	<u>221,684</u>	<u>(19,445)</u>	<u>1,049,070</u>
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Cuentas dudosas (incobrables) (Nota 10)	408,151	-	(15,497)	392,654
Obsolescencia de inventarios (Nota 12)	5,495	562,640	(346,159)	221,976
Impuestos por pagar (1)	201,603	674,784	(698,256)	178,131
Provisiones (2)	852,143	1,046,907	(1,287,429)	611,621
	<u>1,467,392</u>	<u>2,284,331</u>	<u>(2,347,341)</u>	<u>1,404,382</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación Patronal (3)	646,545	90,201	(68,148)	668,598
Desahucio (3)	176,099	178,567	(176,433)	178,233
	<u>822,644</u>	<u>268,768</u>	<u>(244,581)</u>	<u>846,831</u>

- (1) Incluye principalmente el saldo por pagar de impuesto a la renta corriente por US\$413,456 (2010: US\$277,714).
- (2) Incluye las utilidades por pagar a los trabajadores del año por US\$214,028 (2010: US\$196,033) y el saldo de la provisión por devoluciones y rebates por US\$72,952 y US\$69,956 respectivamente (2010: US\$144,521 y US\$28,305).
- (3) Ver Nota 2.10.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es US\$2,175,810, constituido por participaciones con un valor nominal de US\$1 cada una, poseídas por una compañía extranjera 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.

20. RESERVAS**Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados – Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF, según disposiciones legales vigentes.

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

21. CONTRATOS SUSCRITOS

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. En enero del 2009 la Compañía firmó con su principal 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 definidos por la Compañía, pudiéndose agregar o eliminar productos a discreción de la Compañía, durante el año 2011 las ventas a este distribuidor fueron de US\$6,383,000 (2010: US\$6,925,323), manteniendo un saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2011 de US\$1,663,975 (2010: US\$1,679,218); 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.

Durante el año 2011 esta figura se mantiene como parte de la política comercial normal que maneja la Compañía con varios distribuidores en la cual se establecen niveles de descuentos, bonificaciones y promociones por distribuidor de acuerdo al nivel de rotación del producto y días de inventario en el canal

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de mayo de 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.