



BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 2013

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 2012 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

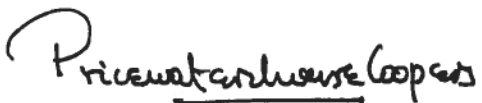
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para 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.



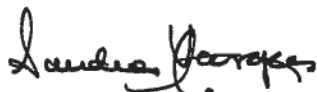
Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 31 de mayo de 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2012, 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).


Ricardo Carhuase Copas

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



Sandra Vargas L.

Socia

No. de Licencia Profesional: 10489

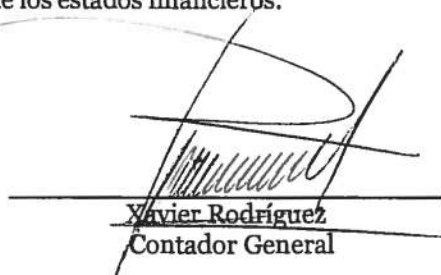
BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,548,537	1,505,780
Cuentas por cobrar			
Comerciales	9	9,002,228	7,304,291
Entidades relacionadas	15	155,090	55,658
Empleados		94,501	126,045
Impuestos por recuperar	16	686,158	686,603
Otras cuentas por cobrar		128,188	234,410
Gastos pagados por anticipado	10	520,750	511,439
Inventarios	11	9,851,257	8,469,201
Total activos corrientes		21,986,709	18,893,427
Activos no corrientes			
Activo Fijo	12	1,731,966	1,447,104
Activos intangibles	13	600,763	678,280
Cuentas por cobrar empleados largo plazo		64,644	77,993
Impuesto a la renta diferido	16	4,281	-
Total activos no corrientes		2,401,654	2,203,377
Total activos		24,388,363	21,096,804

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



Jorge Astudillo
Gerente General

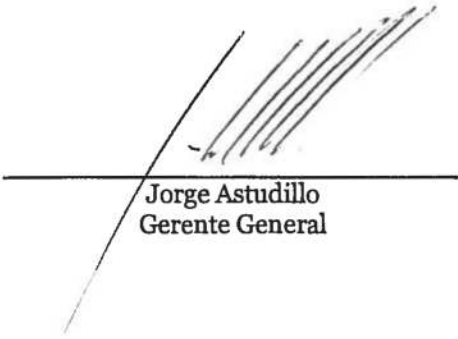


Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	14	1,523,575	1,504,400
Cuentas por pagar			
Proveedores		1,199,280	1,140,893
Entidades relacionadas	15	12,320,815	9,800,953
Impuestos por pagar	17	555,352	592,557
Provisiones	17	665,510	520,908
Otras cuentas por pagar		<u>1,254,318</u>	<u>796,500</u>
Total pasivos corrientes		<u>17,518,850</u>	<u>14,356,211</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	17	938,794	1,049,069
Impuesto a la renta diferido	16	<u>-</u>	<u>3,622</u>
Total pasivos no corrientes		<u>938,794</u>	<u>1,052,691</u>
Total pasivos		<u>18,457,644</u>	<u>15,408,902</u>
PATRIMONIO			
Capital social		2,175,810	2,175,810
Reservas		250,447	214,150
Resultados acumulados		<u>3,504,462</u>	<u>3,297,942</u>
Total patrimonio		<u>5,930,719</u>	<u>5,687,902</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>24,388,363</u>	<u>21,096,804</u>

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



Jorge Astudillo
Gerente General

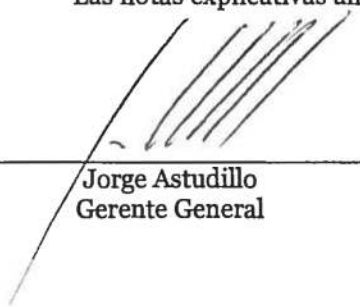


Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		36,325,606	32,872,795
Costo de productos vendidos	6	<u>(17,904,446)</u>	<u>(21,151,563)</u>
Utilidad bruta		<u>18,421,160</u>	<u>11,721,232</u>
Comisiones ganadas (comisiones recibidas de Casa Matriz)			
y compañías relacionadas	15	-	6,087,006
Gastos administrativos	6	(3,653,752)	(3,714,863)
Gastos de venta	6	(14,024,580)	(13,258,292)
Otros ingresos, neto	7	<u>74,309</u>	<u>555,039</u>
		<u>(17,604,023)</u>	<u>(10,331,110)</u>
Utilidad operacional		817,137	1,390,122
Gasto financiero		(269,459)	(191,636)
Ingreso financiero		<u>124,090</u>	<u>14,337</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		671,768	1,212,823
Impuesto a la renta	16	<u>(428,951)</u>	<u>(486,891)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>242,817</u>	<u>725,932</u>

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



Jorge Astudillo
Gerente General



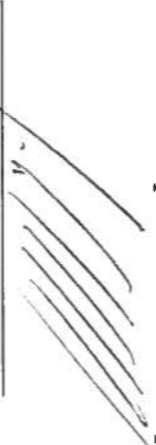
Xavier Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas			Resultados acumulados			
	Capital social	Legal	Otras Reservas	Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF (1)	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	2,175,810	187,970	21	1,373,807	(723,109)	1,947,471	4,961,970
Resolución de la Junta General de Accionistas del 24 de marzo del 2011							
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	2,175,810	214,129	21	1,373,807	(723,109)	2,647,244	5,687,902
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de mayo del 2012							
Apropiación de la Reserva Legal	-	36,297	-	-	-	(36,297)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	242,817	242,817
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,175,810	250,426	21	1,373,807	(723,109)	2,853,764	5,930,719

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

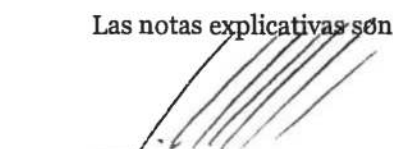

Jorge Astudillo
Gerente General


Xáver Rodríguez
Contador General

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		671,768	1,212,823
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	336,134	525,682
Amortizaciones	13	77,517	77,517
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	17	44,804	75,804
Provisión por obsolescencia de inventario	17	438,701	1,269,704
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	141,000	221,684
Provisiones	17	605,128	970,444
		<u>2,315,052</u>	<u>4,353,658</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,742,741)	810,494
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados		96,911	(339,348)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(99,433)	162,281
Inventarios		(1,820,757)	(3,310,275)
Impuestos por recuperar		445	(593,244)
Cuentas por cobrar empleados de corto y largo plazo		44,893	(91,660)
Impuesto a la renta diferido		(7,902)	73,435
Proveedores y otras cuentas por pagar		58,386	520,030
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,519,862	724,188
Impuestos por pagar		(466,155)	(72,465)
Provisiones		(460,526)	(1,061,156)
Provisiones por beneficios a empleados		(251,375)	(19,446)
Otras cuentas por pagar		457,818	51,770
		<u>644,478</u>	<u>1,208,262</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>644,478</u>	<u>1,208,262</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos, neto	12	(620,996)	(295,226)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(620,996)</u>	<u>(295,226)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de préstamos con instituciones financieras	14	(1,500,000)	(1,500,000)
Cancelación de préstamos a instituciones financieras	14	1,519,175	1,486,906
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>19,175</u>	<u>(13,094)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>42,657</u>	<u>899,942</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,505,780</u>	<u>605,838</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,548,437</u>	<u>1,505,780</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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

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

Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. forma parte del Grupo internacional de empresas Boehringer Ingelheim el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras. Las operaciones de la Compañía corresponden a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior. Adicionalmente, y tal como se explica en la Nota 20, 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 2012 y 2011 la utilidad neta registrada ascendió a US\$242,817 y US\$725,932, respectivamente. En la determinación de estos resultados, han incidido significativamente los descuentos recibidos por parte de Casa Matriz por el cumplimiento de volúmenes de compra y distribución de sus productos, mediante notas de crédito por un monto de US\$5,443,350 que se presentan como menor valor del costo de ventas del año. Hasta el 2011 se recibieron ingresos por comisiones reconocidas por la Casa Matriz por un valor de US\$6,087,006 (incluidas dentro del rubro Comisiones ganadas del estado de resultados integrales). Ver Nota 15.

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 98% de sus ventas son de línea farmacéutica y el 2% restante corresponde a la línea veterinaria.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Boehringer Ingelheim del Ecuador Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2013 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - 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	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración 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

Todas las transacciones, incluyendo deudas con compañías relacionadas del exterior, son realizadas en moneda local (Dólar de Estados Unidos de América).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011, 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, empleados: 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 Cía. Ltda. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior -

a) Cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: las cuales corresponden a los montos adeudados por distribuidores y clientes por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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: 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 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 internacional, 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y se presente un menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

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

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios e instalaciones	20 - 10	-
Muebles y enseres	10	-
Equipo de computación	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 Activos intangibles

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 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 2012 y 2011, 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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 2012 y 2011 se registraron según las tasas del 23% y 24% 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.

Además, 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.

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

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

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.00% (2011: 6.50%) 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.

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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 2.10 y 2.11 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.14 Comisiones Ganadas

Hasta el año 2011, Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz) reconoció a la Compañía, comisiones por las ventas realizadas, menos los costos asociados con marketing y distribución, que según el contrato firmado entre las partes correspondía al 9% de las ventas netas (reducidas cuentas incobrables). Además, se reconocía un monto adicional dependiendo de los valores incurridos por la Compañía en el lanzamiento de nuevos productos. A partir del año 2012 se recibieron descuentos por volumen de compra reconocidas por la Casa Matriz por un valor de US\$5,443,350 (incluidas dentro del rubro costo de productos vendidos del estado de resultados integrales).

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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, la determinación del periodo (meses de venta estimados donde aplica la devolución) y tasa de devolución aplicable a ese período se evalúan cada año. (Nota 2.11).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de 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. Para el año 2012 la Administración ha considerado, que las nuevas disposiciones vigentes relacionadas a que las reversiones de gastos considerados como no deducibles en un periodo no generarán ahorros tributarios en periodos siguientes; y por tanto procedió a reversar el activo por impuestos diferidos que se registró hasta el cierre del 2011.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Boehringer Ingelheim del Ecuador S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no contralados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto, y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

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

4.1 Factores de riesgo operacional

De acuerdo a lo indicado en la ley Orgánica de Salud (arts.175 - 176), sesenta días antes de la fecha de caducidad de los medicamentos, las farmacias y boticas notificarán a sus proveedores, quienes tienen la obligación de retirar dichos productos y canjearlos de acuerdo con lo que establezca la reglamentación

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

correspondiente. Los medicamentos caducados referidos deben ser destruidos y eliminados por los fabricantes o importadores, conforme a los procedimientos establecidos por la autoridad sanitaria nacional y bajo su supervisión.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2012 se han realizado bajas de inventario por US\$380,698 (2011: US\$1,443,714), 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.

4.2 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 no incluye financiamiento por adquisición de inventarios con relacionadas que se liquidan hasta en 90 días) por los años 2012 y 2011 que mantiene la Compañía es por aproximadamente US\$3,5 millones de los cuales, US\$2 millones corresponden a préstamos otorgados por una empresa del Grupo Boehringer el cual devenga una tasa de interés promedio del 2% a un año plazo, renovable a su vencimiento. El saldo, US\$1,5 millones corresponde a un crédito local renovable periódicamente que devenga una tasa entre el 6.6% y 6.9% 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).

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(ii) Riesgo de precio -

Adicional a lo indicado en la Nota 1, 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 farmacéuticos de consumo humano 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la compañía.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	12,851,237	10,104,859
Préstamos con instituciones financieras	1,525,975	1,508,525
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,453,598	1,937,393
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,548,537)</u>	<u>(1,505,780)</u>
Deuda neta	15,282,273	12,044,997
Total Patrimonio	5,930,719	5,687,902
Capital total	21,212,992	17,732,899
Ratio de apalancamiento	72%	68%

4.3 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, de debe considerar que forma parte del Grupo Boehringer Ingelheim, la cual es una entidad multinacional alemana líder mundial en productos farmacéuticos.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,548,537	-	1,505,780	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	9,002,228	-	7,304,291	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	155,090	-	55,658	-
Empleados	94,501	64,644	126,045	77,993
	9,251,819	64,644	7,485,994	77,993
Total activos financieros	10,800,356	64,644	8,991,774	77,993
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos con instituciones financieras	1,523,575	-	1,504,400	-
Proveedores	1,199,280	-	1,140,893	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,320,815	-	9,800,953	-
Otras cuentas por pagar	1,254,318	-	796,500	-
Total pasivos financieros	16,297,988	-	13,242,746	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos (1)	17,904,446	-	-	17,904,446
Remuneraciones, beneficios y obligaciones sociales	-	1,291,235	3,862,800	5,154,035
Participación a trabajadores	-	26,207	92,340	118,547
Indemnizaciones	-	38,231	380,448	418,679
Seguro de vida y servicio médico	-	47,440	172,383	219,823
Capacitación	-	46,540	92,116	138,656
Honorarios	-	613,700	5,708	619,408
Soporte técnico	-	343,731	224,518	568,249
Impuestos y contribuciones	-	145,588	-	145,588
Arriendos	-	141,924	-	141,924
Servicios de telefonía y comunicación	-	77,427	-	77,427
Mantenimiento	-	107,654	502,699	610,353
Giras, estadia y convenciones	-	114,403	292,922	407,325
Depreciación	-	86,814	249,320	336,134
Amortización	-	77,517	-	77,517
Suscripciones y membresías	-	9,306	-	9,306
Gestión	-	11,118	7,194	18,312
Servicio de terceros locales	-	5,886	77,533	83,419
Distribución	-	-	979,414	979,414
Promoción	-	-	5,917,657	5,917,657
Obsolescencia	-	-	438,701	438,701
Otros gastos	-	469,031	728,827	1,197,858
	<u>17,904,446</u>	<u>3,653,752</u>	<u>14,024,580</u>	<u>35,582,778</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2011

	Costo de <u>ventas</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
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
Arrendos	-	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
Gestion	-	56,940	32,107	89,047
Distribucion	-	-	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>

- (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 por US\$5,443,350 en el 2012.

7. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Otros ingresos operacionales (1)	267,176	569,155
Ganancia en venta de activos fijos	68,109	16,343
Ingresos varios	20,063	48,868
	<u>355,348</u>	<u>634,366</u>
<u>Otros gastos</u>		
Gastos varios (2)	(281,039)	(79,327)
	<u>74,309</u>	<u>555,039</u>

- (1) En el año 2012 incluye principalmente i) reversos de provisiones de jubilación y desahucio, ii) bajas de cheques no cobrados; y iii) recuperación de gastos reembolsados al exterior. En el año 2011,

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

correspondía en gran parte a: i) notas de crédito por destrucción de Pharmaton Complex, y ii) recuperación de gastos reembolsados al exterior.

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

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo	1,500	1,500
Bancos locales y del exterior (1)	<u>1,547,037</u>	<u>1,504,280</u>
	<u>1,548,537</u>	<u>1,505,780</u>

- (1) Corresponde a depósitos mantenidos en cuentas corrientes en CitiBank, Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Pichincha C.A.

9. 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 2012:

<u>TIPO CLIENTE</u>	<u>No</u>	<u>Vencido</u>				<u>Gran total</u>
	<u>vencido</u>	<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+ 180 días</u>	
Distribuidores	3,771,154	1,101,166	22,054	-	-	4,894,374
Cadenas de farmacias	1,274,574	504,902	-	31,648	97,509	1,908,633
Mayoristas	433,319	237,340	(3,043)	-	-	667,616
Farmacias	361,522	45,992	-	-	-	407,514
Instituciones públicas	747,695	43,169	31,654	86	-	822,604
Instituciones privadas	292,587	-	-	-	-	292,587
Otros	56,281	42	-	-	76,859	133,182
Provisión por deterioro	-	-	-	-	(124,282)	(124,282)
	<u>6,937,132</u>	<u>1,932,611</u>	<u>50,665</u>	<u>31,734</u>	<u>50,086</u>	<u>9,002,228</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)Al 31 de diciembre de 2011:

<u>TIPO CLIENTE</u>	<u>No</u>	<u>Vencido</u>				<u>Gran total</u>
	<u>vencido</u>	<u>30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+ 180 días</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>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipos entregados (1)	<u>520,750</u>	<u>511,439</u>

- (1) Corresponde al anticipo entregado por concepto de publicidad a un medio de comunicación según contrato firmado entre ambas partes, que será compensado una vez que se reciba el servicio en un plazo menor a un año.

11. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado para la venta	7,392,123	6,376,640
Producto terminado en tránsito	<u>2,565,103</u>	<u>2,140,527</u>
	9,957,226	8,517,167
Provisión por obsolescencia	<u>(105,969)</u>	<u>(47,966)</u>
	<u>9,851,257</u>	<u>8,469,201</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ACTIVO FIJO

Composición:

Descripción	Terranos	Edificios	Instalaciones y aducciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Veículos	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2011								
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	148,500	238,897	158,304	66,214	252,136	813,510	-	1,677,561
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	148,500	224,396	147,189	53,444	130,103	739,473	4,000	(230,456)
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	148,500	224,396	147,188	53,444	130,103	739,473	4,000	1,447,104
Movimiento 2012								
Adiciones	-	-	-	26,853	46,513	516,058	71,177	660,601
Bajas	-	-	-	-	-	(39,605)	-	(39,605)
Ventas	-	-	-	-	-	(189,816)	-	(336,134)
Depreciación	-	(9,453)	(17,275)	(13,691)	(105,899)	(189,816)	-	(336,134)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	148,500	214,943	129,913	66,606	70,717	1,026,110	75,177	1,731,966
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo Histórico	148,500	271,321	303,308	327,307	1,013,555	2,136,280	75,177	4,275,448
Depreciación acumulada	-	(56,378)	(173,395)	(560,701)	(942,838)	(1,110,170)	-	(2,543,482)
Valor en libros	148,500	214,943	129,913	66,606	70,717	1,026,110	75,177	1,731,966

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El activo intangible se presenta a continuación:

<u>Descripción (1)</u>	<u>Intangibles</u>
Al 1 de enero del 2011	
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>
Movimiento 2012	
Adiciones	-
Bajas	-
Ventas	-
Amortización	(77,517)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>600,763</u>
Al 31 de diciembre del 2012	
Costo Histórico	775,177
Amortización acumulada	(174,414)
Valor en libros	<u>600,763</u>

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

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>		
	%	%		
<u>A corto plazo</u>				
Banco Internacional S.A (1)	-	6.60%	-	1,500,000
Citibank NA (Sucursal Ecuador) (2)	6.90%	-	1,500,000	-
Interés por pagar			23,575	4,400
			<u>1,523,575</u>	<u>1,504,400</u>

- (1) Correspondía a un préstamo contratado el 14 de diciembre de 2011 que devengó intereses a una tasa anual del 6.60%, el cual fue cancelado a su vencimiento en enero del 2012.
- (2) Corresponde a un préstamo contratado el 10 de octubre del 2012 que devenga una tasa del 6.90% el cual fue cancelado a su vencimiento en enero del 2013.

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

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Sociedad	Relación	Transacción	2012	2011
Compras				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Compra de producto terminado	23,436,334	25,732,444
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	764,114	366,943
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	-	112,860
Boehringer Ingelheim Roxane Inc	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	15,414	-
Boehringer Ingelheim S.A. Colombia	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	2,824	199,843
			<u>24,218,686</u>	<u>26,412,090</u>
Comisiones				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Comisión ganada	-	6,078,000
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	Comisión ganada	-	9,006
			<u>-</u>	<u>6,087,006</u>
Asignaciones por Distribución				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Descuentos en compras	<u>5,443,350</u>	<u>-</u>
Servicios pagados				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Servicios varios	356,034	112,524
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Servicios varios	0	40,145
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Servicios varios	88,938	107,253
Boehringer Ingelheim Dinamarca	Compañía del Grupo	Servicios varios	5,093	47,835
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	Servicios varios	7,775	12,575
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	-
Boehringer Ingelheim PTY Ltda	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	-
Boehringer Ingelheim microParts GmbH	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	-
			<u>457,840</u>	<u>320,332</u>
Reembolsos de gastos pagados				
Boehringer Ingelheim Dinamarca	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	-
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	3,318
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	139,824	-
BI Pharma GmbH & Co	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	713	-
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	32,620	-
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	27,359	44,342
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	8,146
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	3,526
			<u>200,516</u>	<u>59,332</u>
Reembolsos de gastos cobrados				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	-	6,344
BI Pharma GmbH & Co	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	11,037	-
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	533	24,102
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	18,917	-
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	2,741	12,489
Promeco S.A. de C.V. (4)	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	95,202	115,629
Boehringer Ingelheim Venezuela	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	81,840	26,273
Pharmaetique S.A.	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	412
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	2,161	895
			<u>212,431</u>	<u>245,670</u>
Intereses pagados				
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V	Compañía del Grupo	Pago de nteréses préstamos	<u>33,027</u>	<u>32,110</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, la Compañía tenía con compañías y partes relacionadas los siguientes saldos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Promeco S.A. de C.V. (México) (5)	42,903	3,263
Boehringer Ingelheim Argentina	24,549	24,016
Boehringer Ingelheim Venezuela	81,840	14,581
Boehringer Ingelheim Colombia	2,741	12,489
Boehringer Ingelheim Chile	3,057	895
Pharmaetique S.A.	-	414
	<u>155,090</u>	<u>55,658</u>
<u>Cuentas por pagar (1)</u>		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	10,015,930	7,242,257
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	231,059	139,435
Boehringer Ingelheim Roxane Inc	15,414	-
BI Pharma GmbH & Co	713	-
Boehringer Ingelheim Argentina	16,342	117,125
Boehringer Ingelheim Colombia	27,367	244,185
Boehringer Ingelheim Dinamarca (3)	5,092	15,360
Boehringer Ingelheim GmbH	-	21,279
	<u>10,311,917</u>	<u>7,779,641</u>
<u>Préstamos por pagar:</u>		
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V (2)	2,000,000	2,000,000
<u>Intereses acumulados por pagar:</u>		
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V	8,898	21,312
	<u>12,320,815</u>	<u>9,800,953</u>

- (1) Originado principalmente en importaciones de productos terminados.
- (2) Corresponde a dos contratos de préstamo, a un año plazo, que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, por: i) US\$1,000,000 el cual tiene vencimiento anual y fue renovado a su vencimiento en marzo del 2013 hasta marzo del 2014, devenga una tasa de interés del 1.81%, y ii) US\$1,000,000 contratado en diciembre de 2012 con vencimiento en diciembre del 2013, que devenga un interés anual de 1.605%.
- (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.
- (4) Estos reembolsos se registran como otros ingreso dentro del estado de resultados y corresponden a valores recibidos de esta entidad por gastos de nómina incurridos en Funcionarios de la Compañía que prestan sus servicios en otros países.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (5) 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	620,731	682,182
Bonos	129,496	245,749

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los impuestos por recuperar al 31 de diciembre del 2012 y 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>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	436,854	413,456
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(7,903)</u>	<u>73,435</u>
	<u>428,951</u>	<u>486,891</u>

- (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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2012	2011
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	790,315	1,426,851
Menos - Participación a los trabajadores	(118,547)	(214,028)
Utilidad antes de Impuestos	671,768	1,212,823
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles (1)	1,460,762	677,848
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	(233,166)	(167,932)
	1,109,049	295,888
Base tributaria	1,899,364	1,722,739
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	436,854	413,456

- (1) En el 2012 y 2011 comprende básicamente el exceso en gastos indirectos, retenciones asumidas de compañías relacionadas y costos y gastos sobre los cuales no se han realizado las retenciones correspondientes. Adicionalmente en el 2012 se constituyó una provisión por US\$245,000 por restructuración de personal.
- (2) Incluye básicamente aplicación del beneficio por concepto de personal con capacidades especiales.

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 monto 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.

Los años 2010 al 2012 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 o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

mes de junio del 2013 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 2011, 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 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará después de 12 meses	-	(3,260)
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará dentro del 12 meses	4,281	(362)
	<u>4,281</u>	<u>(3,622)</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2011	69,813
Debitó a resultados por impuestos diferidos	<u>(73,435)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(3,622)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,903</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>4,281</u>

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

	Activo Fijo	Por provisión devolución y <u>rebates</u>	Por jubilación <u>patronal</u>	Interes <u>implícito</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo (pasivo):					
Al 1 de enero del 2011	(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	(46,181)	-	42,559	-	(3,622)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>46,181</u>	-	<u>(42,559)</u>	<u>4,281</u>	<u>7,903</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,281</u>	<u>4,281</u>

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		Por los años	
	2012	2011	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos			671,768	1,212,823
Impuesto a la tasa vigente	23%	24%	154,507	291,078
Efecto fiscal de las otras partidas conciliatorias / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Más - Gastos no deducibles			335,975	162,684
Menos - Otras partidas conciliatorias			(53,628)	(40,305)
Gasto por impuestos			436,854	413,456
Tasa efectiva de impuestos			65%	34%

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2012				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	448,627	44,804	(369,149)	124,282
Obsolescencia de inventarios (Nota 11)	47,966	438,701	(380,698)	105,969
	496,593	483,505	(749,847)	230,251
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	592,557	1,340,922	(1,378,127)	555,352
Provisiones (2)	520,908	605,128	(460,526)	665,510
	1,113,465	1,946,050	(1,838,653)	1,220,862
Pasivos no corrientes				
Jubilación Patronal (3)	789,469	64,578	(218,360)	635,687
Desahucio (3)	259,600	76,522	(33,015)	303,107
	1,049,069	141,100	(251,375)	938,794
Año 2011				
Activos corrientes				
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 9)	392,654	75,804	(19,831)	448,627
Obsolescencia de inventarios (Nota 11)	221,976	1,269,704	(1,443,714)	47,966
	614,630	1,345,508	(1,463,545)	496,593
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	178,131	1,213,782	(799,356)	592,557
Provisiones (2)	611,621	970,444	(1,061,157)	520,908
	789,752	2,184,226	(1,860,513)	1,113,465
Pasivos no corrientes				
Jubilación Patronal (3)	668,598	122,117	(1,246)	789,469
Desahucio (3)	178,233	99,567	(18,200)	259,600
	846,831	221,684	(19,446)	1,049,069

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente el saldo por pagar de impuesto a la renta corriente por US\$436,854 (2011: US\$413,456).
- (2) Incluye las utilidades por pagar a los trabajadores del año por US\$118,547 (2011: US\$214,028) y el saldo de la provisión por devoluciones y rebates por US\$56,065 y US\$252,201, respectivamente (2011: US\$72,952 y US\$69,956, respectivamente).
- (3) Ver Nota 2.10.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2012 y 2011 es US\$2,175,810, constituido por participaciones con un valor nominal de US\$0,04 cada una, poseídas por dos compañías extranjeras del Grupo Internacional Boehringer Ingelheim. Según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

19. RESERVAS

Legal

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

Resultados acumulados – 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 deudor, 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.

BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. 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 2012 las ventas a este distribuidor fueron de US\$5,051,272 (2011: US\$6,383,000), manteniendo un saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2012 de US\$1,073,787 (2011: US\$1,663,975); 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 2012 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.

21. EVENTOS POSTERIORES

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

* * * *