



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.

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.

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

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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 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)

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.

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>

Conciliación del estado de resultados integrales

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
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		319,065

- 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.
- 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.

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.

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.

(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 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.

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.

6. 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>

7. 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 vencido</u>	<u>Vencido 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>

Al 31 de diciembre de 2010:

<u>TIPO CLIENTE</u>	<u>No vencido</u>	<u>Vencido 30 días</u>	<u>90 días</u>	<u>180 días</u>	<u>+180 días</u>	<u>Gran total</u>
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)
	<u>6,557,282</u>	<u>1,450,679</u>	<u>82,802</u>	<u>100,212</u>	<u>(386)</u>	<u>8,190,589</u>

Al 1 de enero de 2010:

TIPO CLIENTE	No	Vencido				Gran total
	vencido	30 días	90 días	180 días	+ 180 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)
	<u>5,166,142</u>	<u>1,217,091</u>	<u>583,384</u>	<u>57,111</u>	<u>24,143</u>	<u>7,047,871</u>

8. 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
	<u>745,849</u>	<u>406,501</u>	<u>209,736</u>

- (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.

9. INVENTARIOS

Composición:

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

10. 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>

11. 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	<u>(19,380)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	755,797
Al 31 de diciembre del 2010	
Costo Histórico	775,177
Amortización acumulada	<u>(19,380)</u>
Valor en libros	<u>755,797</u>
Movimiento 2011	
Adiciones	-
Bajas	-
Ventas	-
Amortización	<u>(77,517)</u>
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	<u>(96,897)</u>
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.



12. 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.

13. 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.



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 micro Parts GmbH	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	4,316
			<u>320,332</u>	<u>103,009</u>
Dividendos				
Boehringer Ingelheim Auslands beteiligung 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	-
Pharmaceutique 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 intereses 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:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>enero</u>
			<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
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	-	-
Pharmaceutique 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>
<u>Cuentas por pagar (1)</u>			
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>
<u>Préstamos por pagar:</u>			
SCS Boehringer Ingelheim Com m.V (2)	2,000,000	2,000,000	1,000,000
<u>Intereses acumulados por pagar:</u>			
SCS Boehringer Ingelheim Com m.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.
- (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.

14. 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>

- (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 (2)	309,959	
Menos - Otras partidas conciliatorias	<u>(167,932) (3)</u>	<u>-</u>	
	<u>295,888</u>	<u>113,926</u>	
Base tributaria	1,722,739	1,110,855	
Tasa impositiva	24%	25%	
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.

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

Impuesto a la renta diferido -

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

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
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	<u>(362)</u>	<u>6,981</u>	<u>(4,867)</u>
	<u><u>(3,622)</u></u>	<u><u>69,813</u></u>	<u><u>(48,676)</u></u>

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

	<u>US\$</u>
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><u>(3,622)</u></u>

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

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

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			1,212,823	800,896
Impuesto a la tasa vigente	24%	25%	291,078	200,224
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			(40,305)	-
Gasto por impuestos			413,456	277,714

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2011				
<u>Pasivos corrientes</u>				
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
	1,404,382	3,529,734	(3,324,058)	1,610,058
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación Patronal (3)	668,598	122,117	(1,245)	789,470
Desahucio (3)	178,233	99,567	(18,200)	259,600
	846,831	221,684	(19,445)	1,049,070
Año 2010				
<u>Pasivos corrientes</u>				
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
	1,467,392	2,284,331	(2,347,341)	1,404,382
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación Patronal (3)	646,545	90,201	(68,148)	668,598
Desahucio (3)	176,099	178,567	(176,433)	178,233
	822,644	268,768	(244,581)	846,831

(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.

16. 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.

17. RESERVAS

Legal

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

Resultados acumulados – 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.

18. 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

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de entrega de los estos estados financieros (07 de junio de 2012) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
