

**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. 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.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo, en cumplimiento de las NIIF.

**2.2 Transacciones en moneda extranjera**

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación 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)**

---

(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 Cuentas por cobrar**

**2.4.1. Clasificación**

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: las cuales corresponden a los montos adeudados por distribuidores y clientes por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado menos los cobros realizados. Son exigibles por la compañía en el corto plazo, no generan intereses pues su recuperación no superan los 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: las cuales corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales. Son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Empleados: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a sus empleados que corresponden a préstamos denominados "plan auto" pues son entregados para la adquisición de vehículos, 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.

**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.

## 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)

---

#### 2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los 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.

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios e instalaciones	20 - 10	-
Muebles y enseres	10	-
Equipo de computación	3	-
Vehículos	5	30%

#### 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).

#### 2.8 Cuentas por pagar

##### 2.8.1. Clasificación

- i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal y están contratados a las tasas vigentes en el mercado. 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 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

## **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)**

---

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. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

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

#### **2.9 impuesto a la renta corriente**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido.

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. 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.

#### **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.

## **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)**

---

**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.

#### **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.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

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.

### **3. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

#### **3.1 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.

#### **3.2 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.

Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Boehringer.

- (a) Riesgos 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)**

---

(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).

(ii) Riesgo de precio -

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

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son créditos bancarios 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.

**4. DETALLE POR CUENTA**

**4.1 Cuentas por cobrar comerciales**

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

**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 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>

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>

**4.2 Gastos pagados por anticipado**

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.

**4.3 Inventarios**

Composición:

**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)**

	2012	2011
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>

**4.4 Activo fijo**

Composición:

	2012	2011
Terrenos	148.500	148.500
Edificios	214.943	224.396
Instalaciones y adecuaciones	129.913	147.188
Muebles y enseres	66.606	53.444
Equipos de computación	70.717	130.103
Vehículos	1.026.110	739.473
Activos en tránsito	<u>75.177</u>	<u>4.000</u>
	<u>1.731.966</u>	<u>1.447.104</u>

Un resume del movimiento realizado durante el año 2012, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Activos en Tránsito</u>	<u>Total</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-39.605	-	-39.605
Depreciación	-	-9.453	-17.275	-13.691	-105.899	-189.816	-	-336.134
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>148.500</u>	<u>214.943</u>	<u>129.913</u>	<u>66.606</u>	<u>70.717</u>	<u>1.026.110</u>	<u>75.177</u>	<u>1.731.966</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)**4.5 Activos intangibles**

El activo intangible se presenta a continuación:

<u>Descripción (1)</u>	<u>Intangibles</u>
<b>Al 1 de enero del 2011</b>	
Costo Histórico	775,177
Amortización acumulada	<u>(19,380)</u>
Valor en libros	<u>755,797</u>
<b>Movimiento 2011</b>	
Adiciones	-
Bajas	-
Ventas	-
Amortización	<u>(77,517)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>678,280</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>	
Costo Histórico	775,177
Amortización acumulada	<u>(96,897)</u>
Valor en libros	<u>678,280</u>
<b>Movimiento 2012</b>	
Adiciones	-
Bajas	-
Ventas	-
Amortización	<u>(77,517)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>600,763</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>	
Costo Histórico	775,177
Amortización acumulada	<u>(174,414)</u>
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)

---

**4.6 Préstamos 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			<u>23,575</u>	<u>4,400</u>
			<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.

**4.7 Saldos y transacciones con compañías 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)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compras</u>				
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>
<u>Comisiones</u>				
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>
<u>Asignaciones por Distribución</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Descuentos en compras	<u>5,443,350</u>	-
<u>Servicios pagados</u>				
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 P T Y Ltda	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	-
Boehringer Ingelheim micro Parts GmbH	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	-
			<u>457,840</u>	<u>320,332</u>
<u>Reembolsos de gastos pagados</u>				
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	-
BIPharma 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>
<u>Reembolsos de gastos cobrados</u>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	-	6,344
BIPharma 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>
<u>Intereses pagados</u>				
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V	Compañía del Grupo	Pago de intereses 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>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
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>
<b>Cuentas por pagar (1)</b>		
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>
<b>Préstamos por pagar:</b>		
SCS Boehringer Ingelheim Com m.V (2)	2,000,000	2,000,000
<b>Intereses acumulados por pagar:</b>		
SCS Boehringer Ingelheim Com m.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.

**4.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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.

El impuesto a la renta por pagar será compensado con los impuestos por recuperar que corresponden a retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta efectuadas por clientes originadas en el año.

**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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	790,315	1,426,851
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(118,547)</u>	<u>(214,028)</u>
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)	<u>(233,166)</u>	<u>(167,932)</u>
	<u>1,109,049</u>	<u>295,888</u>
Base tributaria	1,899,364	1,722,739
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>436,854</u>	<u>413,456</u>

- (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

**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)

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.

**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	<u>4,281</u>	<u>(362)</u>
	<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:

**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)**

	Activo Fijo	Por provisión devolución y rebates	Por jubilación patronal	Interes implícito	Total
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	15,811	(102,212)	12,966	-	(73,435)
Al 31 de diciembre del 2011	(46,181)	-	42,559	-	(3,622)
(Crédito)/ débito a resultados por impuestos diferidos	46,181	-	(42,559)	4,281	7,903
Al 31 de diciembre del 2012	-	-	-	4,281	4,281

**4.9 Provisiones**

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<u>Año 2012</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Deterioro de cuentas por cobrar	448.627	44.804	-369.149	124.282
Obsolescencia de inventarios	47.966	438.701	-380.698	105.969
	496.593	483.505	(749.847)	230.251
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuestos por pagar (1)	592.557	1340.922	-1378.127	555.352
Provisiones (2)	520.908	605.128	-460.526	665.510
	1.113.465	1.946.050	(1.838.653)	1.220.862
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación Patronal	789.469	64.578	-218.360	635.687
Desahucio	259.600	76.522	-33.015	303.107
	1.049.069	141.100	-251.375	938.794
<u>Año 2011</u>				
<u>Activos corrientes</u>				
Deterioro de cuentas por cobrar	392.654	75.804	-19.831	448.627
Obsolescencia de inventarios	221.976	1.269.704	-1.443.714	47.966
	614.630	1.345.508	(1.463.545)	496.593
<u>Pasivos corrientes</u>				
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
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación Patronal	668.598	122.117	-1.246	789.469
Desahucio	178.233	99.567	-18.200	259.600
	846.831	221.684	-19.446	1.049.069

- (1) Incluye principalmente el saldo por pagar de impuesto a la renta corriente por US\$436,854 (2011: US\$413,456).

**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)

---

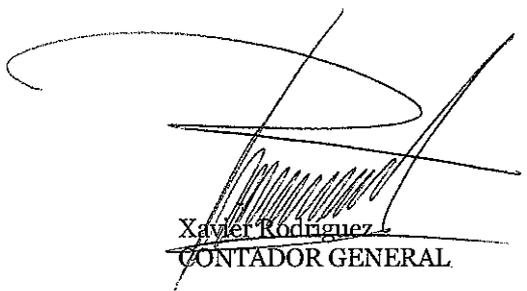
- (2) Incluye las utilidades por pagar a los trabajadores del año por US\$118,547 (2011: US\$214,028) y el saldo de la provisión por devoluciones y rebates por US\$56,065 y US\$252,201, respectivamente (2011: US\$72,952 y US\$69,956, respectivamente).

**4.10 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.



Jorge Astudillo  
GERENTE GENERAL



Xavier Rodríguez  
CONTADOR GENERAL