

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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 97% de sus ventas son de línea farmacéutica y el 3% 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 presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (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 2013**  
(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**

**2.4.01. 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 principalmente por reembolsos de gastos y 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:** corresponden a: i) 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 tienen una vigencia de cuatro años (2012: cinco años), estos préstamos fueron otorgados a los empleados de las áreas comerciales (marketing y ventas). A partir del 2013 los vehículos serán adquiridos directamente por la Compañía y registrados como activo fijo; ii) anticipos de sueldo y préstamos emergentes que son exigibles en el corto plazo. 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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. 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.

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>Tipode bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios e instalaciones	20-10	-
Muebles y enseres	10	-
Equipo de computación y electrónicos	3	-
Vehículos	4	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 el 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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. 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 120 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, a terceros que se liquidan en el corto plazo y se presentan a su valor nominal.

## **2.9 Impuesto a la renta corriente**

Los gastos 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 22%(2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Beneficios de corto plazo:** Incluidos dentro del 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.

**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.

**2.13 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 Cía. 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 -

(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 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;

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. mantienen 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 que incluyen un análisis de los principales indicadores financieros y proyecciones de flujo a largo plazo.

(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.

**4. DETALLE DE CUENTA**

**4.1 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 del 2013:

<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	3,838,121	664,201	1,313	-	74,057	4,577,692
Cadenas de farmacias	1,737,978	603,842	-	225	70,270	2,412,315
Mayoristas	699,259	204,465	-	840	-	904,564
Farmacias	376,365	192,314	-	843	-	569,522
Instituciones públicas	416,947	17,703	-	-	-	434,650
Instituciones privadas	207,590	6,930	-	-	-	214,520
Provisión por deterioro	-	-	-	-	(75,792)	(75,792)
	<u>7,276,260</u>	<u>1,689,455</u>	<u>1,313</u>	<u>1,908</u>	<u>68,535</u>	<u>9,037,471</u>

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2012:

<u>TIPO CLIENTE</u>	<u>No vencido</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>

**4.2 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Corresponde principalmente a un anticipo entregado por concepto de publicidad a un medio de comunicación según contrato firmado entre ambas partes, que será liquidado una vez que se reciba el servicio en un plazo menor a un año.

**4.3 INVENTARIOS**

Composición:

	2013	2012
Producto terminado para la venta	8,978,079	7,392,123
Producto terminado en tránsito	<u>2,060,983</u>	<u>2,565,103</u>
	11,039,062	9,957,226
Provisión por obsolescencia	<u>(73,605)</u>	<u>(105,969)</u>
	<u>10,965,457</u>	<u>9,851,257</u>

**4.4 ACTIVO FIJO**

Composición:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	ACTIVOS EN	Total
							transito	
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>								
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)	(260.701)	(942.838)	(1.110.170)	-	(2.543.482)
Valor en libros	<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>
<b>Movimiento 2013</b>								
Adiciones	-	-	-	3.441	202.167	706.897	920.223	1.832.728
Bajas	-	-	-	-	(3.522)	(80.999)	(867.779)	(952.300)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(13.326)	(16.194)	(12.121)	(78.767)	(235.396)	-	(355.804)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>148.500</u>	<u>201.617</u>	<u>113.719</u>	<u>57.926</u>	<u>190.595</u>	<u>1.416.612</u>	<u>127.621</u>	<u>2.256.590</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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 2012</b>	
Costo histórico	775,177
Amortización acumulada	<u>(96,897)</u>
Valor en libros	<u>678,280</u>
<b>Movimiento 2012</b>	
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>
<b>Movimiento 2013</b>	
Amortización	<u>(77,517)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>523,246</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>	
Costo histórico	775,177
Amortización acumulada	<u>(251,931)</u>
Valor en libros	<u>523,246</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).

**4.6 PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>		
	%	%		
Citibank NA (Sucursal Ecuador) (1)	7.75%	6.90%	1,500,000	1,500,000
Interés por pagar			<u>28,417</u>	<u>23,575</u>
			<u>1,528,417</u>	<u>1,523,575</u>

- (1) Corresponde a un préstamo contratado en octubre del 2013, por un plazo de 96 días el cual fue cancelado a su vencimiento en enero del 2014.

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Compras</b>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Compra de producto terminado	26,454,778	23,436,334
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	798,413	764,114
Boehringer Ingelheim Roxane Inc	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	-	5,414
Boehringer Ingelheim S.A. Colombia	Compañía del Grupo	Compra de producto terminado	-	2,824
			<u>27,253,191</u>	<u>24,208,686</u>
<b>Ingresos</b>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Exportación	3,261	-
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Exportación	844	-
			<u>4,105</u>	<u>-</u>
<b>Asignaciones por Distribución</b>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Descuentos en compras	<u>7,159,007</u>	<u>5,443,350</u>
<b>Servicios pagados</b>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Servicios varios	328,547	356,034
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Servicios varios	26,589	0
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Servicios varios	98,608	88,938
Boehringer Ingelheim Dinamarca	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	5,093
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	Servicios varios	-	7,775
			<u>453,744</u>	<u>457,840</u>
<b>Reembolsos de gastos pagados</b>				
Boehringer Ingelheim International GmbH	Casa matriz	Reembolso de gastos	5,941	139,824
BIPharma GmbH & Co	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	713
Boehringer Ingelheim GmbH	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	9,379	32,620
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	26,323	27,359
Boehringer Ingelheim Venezuela	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	30,876	-
Boehringer Ingelheim Perú	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	<u>10,165</u>	<u>-</u>
			<u>82,684</u>	<u>200,516</u>
<b>Reembolsos de gastos cobrados</b>				
BIPharma GmbH & Co	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	11,037
Boehringer Ingelheim Argentina	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	533
Boehringer Ingelheim Brasil	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	18,917
Boehringer Ingelheim Colombia	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	2,741
Promeco S.A. de C.V. (I)	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	95,202
Boehringer Ingelheim Venezuela	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	5,789	81,840
Boehringer Ingelheim Chile	Compañía del Grupo	Reembolso de gastos	-	2,161
			<u>5,789</u>	<u>212,431</u>
<b>Intereses pagados</b>				
SCS Boehringer Ingelheim Comm.V	Compañía del Grupo	Pago de intereses préstamos	<u>31,788</u>	<u>33,027</u>

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Promeco S.A. de C.V. (México) (2)	-	42.903
Boehringer Ingelheim Argentina	880	24.549
Boehringer Ingelheim Venezuela	11.474	81.840
Boehringer Ingelheim Colombia	-	2.741
Boehringer Ingelheim Chile	-	3.057
	<u>12.354</u>	<u>155.090</u>
 <u>Cuentas por pagar (3)</u>		
Boehringer Ingelheim International GmbH (Casa Matriz)	11.582.022	10.015.930
Boehringer Ingelheim Vetmedica GmbH	77.652	231.059
Boehringer Ingelheim Roxane Inc	-	15.414
BI Pharma GmbH & Co	-	713
Boehringer Ingelheim Argentina	16.898	16.342
Boehringer Ingelheim Colombia	23.762	27.367
Boehringer Ingelheim Dinamarca	-	5.092
Boehringer Ingelheim Perú	5.213	-
	<u>11.705.547</u>	<u>10.311.917</u>
 <u>SCS Boehringer Ingelheim Comm.V (4)</u>		
Préstamos por pagar	2.000.000	2.000.000
Intereses acumulados por pagar	13.380	8.898
	<u>13.718.927</u>	<u>12.320.815</u>

- (1) Correspondían a reembolsos que se registraron como otros ingresos dentro del estado de resultados y originados en los gastos de nómina incurridos por funcionarios de la Compañía que prestan sus servicios en otros países.
- (2) Esta cuenta por cobrar se originó en los reembolsos por cobrar a esta compañía, mencionados en el punto anterior.
- (3) Originado principalmente en importaciones de productos terminados.
- (4) Corresponden a dos contratos de préstamo pactados a un año plazo, que se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, por: i) US\$1,000,000 el cual fue renovado a su vencimiento en marzo del 2014 hasta marzo del 2015 y devenga una tasa de interés del 1.49% (2012: 1.81%), y ii) US\$1,000,000 renovado a su vencimiento en diciembre de 2013 hasta noviembre del 2014, que devenga un interés anual de 1.605%.

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4.8 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (1):	397,783	436,854
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>(3,933)</u>	<u>(7,903)</u>
	<u>393,850</u>	<u>428,951</u>

- (1) Includido 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; diferencias temporales en el reconocimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio 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 2013**  
(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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	772,882	790,315
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(115,932)</u>	<u>(118,547)</u>
Utilidad antes de Impuestos	656,950	671,768
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles (1)	1,151,155	1,460,762
Menos - Otras partidas conciliatorias (2)	<u>-</u>	<u>(233,166)</u>
	<u>1,035,223</u>	<u>1,109,049</u>
Base tributaria	1,808,105	1,899,364
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	<u>397,783</u>	<u>436,854</u>

- (1) En el 2013 y 2012 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 año 2012 incluía una provisión por US\$245,000 por reestructuración de personal.
- (2) Correspondía básicamente aplicación del beneficio por concepto de personal con capacidades especiales.

**Situación fiscal -**

Los años 2010 al 2013 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 mes de junio del 2014 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 2012, 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 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**Impuesto a la renta diferido -**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará después de 12 meses	-	-
Impuesto diferido activo (pasivo) que se recuperará dentro del 12 meses	<u>8,214</u>	<u>4,281</u>
	<u><u>8,214</u></u>	<u><u>4,281</u></u>

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

**4.9 PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2013</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuestos por pagar (1)	118,498	813,477	(820,879)	111,096
Provisiones (2)	<u>665,510</u>	<u>1,588,267</u>	<u>(1,602,693)</u>	<u>651,084</u>
	784,008	2,401,744	(2,423,572)	762,180
<u>Pasivos no corrientes (3)</u>				
Jubilación Patronal	635,687	178,704	(183,428)	630,963
Desahucio	<u>303,107</u>	<u>56,742</u>	<u>(67,034)</u>	<u>292,815</u>
	938,794	235,446	(250,462)	923,778
<u>Año 2012</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Impuestos por pagar (1)	592,557	904,068	(1,378,127)	118,498
Provisiones (2)	<u>520,908</u>	<u>605,128</u>	<u>(460,526)</u>	<u>665,510</u>
	1,113,465	1,509,196	(1,838,653)	784,008
<u>Pasivos no corrientes (3)</u>				
Jubilación Patronal	789,469	64,578	(218,360)	635,687
Desahucio	<u>259,600</u>	<u>76,522</u>	<u>(33,015)</u>	<u>303,107</u>
	1,049,069	141,100	(251,375)	938,794

- (1) Corresponden a las obligaciones tributarias por pagar, como agente de retención que efectuó la Compañía.
- (2) Incluye las utilidades por pagar a los trabajadores del año por US\$115,932 (2012: US\$118,547) y el saldo de la provisión por devoluciones US\$21,883 (2012: US\$56,065) y rebates por US\$307,349 (2012: US\$252,201) respectivamente.

Los importes reconocidos en los resultados (costos y gastos) son los siguientes:

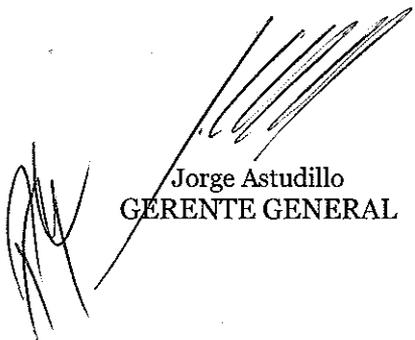
**BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

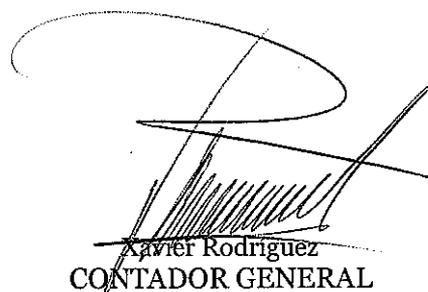
---

**4.10 CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 está constituido por 2,175,810 acciones, con un valor nominal de US\$1 cada una, poseídas por dos compañías extranjeras del Grupo Internacional Boehringer Ingelheim.



Jorge Astudillo  
GERENTE GENERAL



Xavier Rodriguez  
CONTADOR GENERAL