



# **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.

Quito, 18 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias; pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.  
Quito, 18 de marzo del 2013

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*PricewaterhouseCoopers*  
No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías: 011

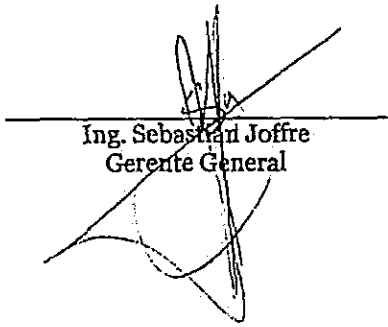
*Sandra Vargas L.*  
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**


**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	74,369	162,721
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	55,000	55,000
Cuentas por cobrar comerciales	10	3,324,696	3,894,898
Impuestos por recuperar	14	358,768	421,690
Otras cuentas por cobrar a empleados		364,513	338,888
Inventarios	11	<u>7,829,141</u>	<u>8,471,806</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>12,006,487</u></b>	<b><u>13,345,003</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	12	311,768	312,975
Impuesto diferido	14	<u>-</u>	<u>164,111</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>311,768</u></b>	<b><u>477,086</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>12,318,255</u></b>	<b><u>13,822,089</u></b>

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



Ing. Sebastián Joffre  
Gerente General



Lcdo. Byron Romero  
Contador General

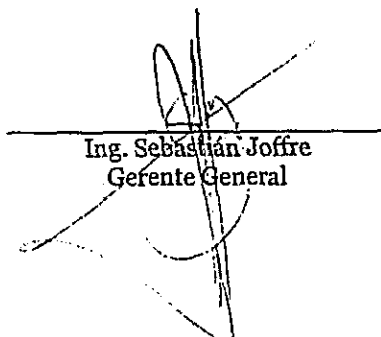
**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	5,964,801	8,494,516
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	16	1,375,864	1,493,775
Impuesto a la renta por pagar	14	293,459	339,637
Provisiones	15	707,469	711,656
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>8,341,593</b>	<b>11,039,584</b>
<b>Pasivos no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	15	679,855	523,847
Impuesto diferido	14	3,545	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>683,400</b>	<b>523,847</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>9,024,993</b>	<b>11,563,431</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	600,200	600,200
Reservas	18	193,980	83,044
Resultados acumulados		2,499,082	1,575,414
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,293,262</b>	<b>2,258,658</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>12,318,255</b>	<b>13,822,089</b>

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

  
Ing. Sebastián Joffre  
Gerente General

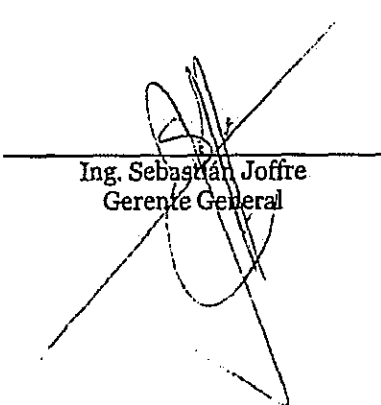
  
Ldo. Byron Romero  
Contador General

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	10	28,215,466	26,911,747
Costo de productos vendidos	6	<u>(13,531,843)</u>	<u>(12,512,201)</u>
Utilidad bruta		14,683,623	14,399,546
Gastos operacionales			
De venta	6	(9,811,064)	(9,719,758)
De administración	6	(3,346,211)	(3,374,351)
(Otros egresos) ingresos, netos	7	<u>(7,240)</u>	<u>126,801</u>
Utilidad operacional		1,519,108	1,432,238
Ingresos (egresos) financieros			
Gasto por intereses		(140,538)	(142,917)
Ingreso por intereses		<u>117,149</u>	<u>104,200</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,495,719	1,393,521
Impuesto a la renta	14	<u>(461,115)</u>	<u>(284,158)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,034,604</u>	<u>1,109,363</u>

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



Ing. Sebastián Joffre  
Gerente General



Lcdo. Byron Romero  
Contador General

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez en (NIIF)	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2011	600,200	14,751	(426,746)	961,090
Resolución de Junta General de Accionistas	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	68,293	-	(68,293)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	600,200	83,044	(426,746)	1,109,363
Resolución de Junta General de Accionistas	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	110,936	-	(110,936)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	600,200	193,980	(426,746)	1,034,604
				2,925,828
				3,293,262

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

Ing. Sebastián Joffre  
Gerente General

Lcdo. Byron Romero  
Contador General

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta del año		1,495,719	1,393,521
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	12	52,420	58,886
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		-	30,783
Provisiones varias	15	2,327,460	2,421,201
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	163,665	382,462
		<u>4,039,264</u>	<u>4,286,853</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		570,201	(920,344)
Impuestos por recuperar		62,922	99,983
Otras cuentas por cobrar		(25,625)	2,281
Inventarios		642,666	(3,649,694)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(117,911)	201,329
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,529,715)	2,331,618
Impuestos por pagar		(339,637)	(266,473)
Provisiones (usos)	15	(2,331,647)	(2,281,768)
Provisiones por beneficios a empleados	15	(7,657)	(303,263)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(4,076,403)</u>	<u>(4,786,331)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Disminución (adiciones) de activos fijos, neto	12	<u>(51,213)</u>	<u>10,644</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(51,213)</u>	<u>10,644</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		<u>(88,352)</u>	<u>(488,834)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>162,721</u>	<u>651,555</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>74,369</u></u>	<u><u>162,721</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Sebastián Joffre  
Gerente General

Lcd. Byron Romero  
Contador General



## **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

La Compañía fue constituida el 20 de mayo de 1992, con el objeto de dedicarse a la importación, fabricación y comercialización de drogas farmoquímicas, productos farmacéuticos de uso humano, alimenticios, cosméticos y toda otra actividad industrial y comercial relacionadas con las actividades farmacéutica, alimenticia, cosmética y otros.

La Compañía es subsidiaria directa de East Brand Holding GmbH, una entidad localizada en Austria que posee el 80% de su capital social y que integra el Grupo de empresas Bagó S.A. de Argentina, multinacional de productos farmacéuticos. Debido a lo mencionado anteriormente Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite remitir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se haya pagado los impuestos correspondientes.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a sus compañías relacionadas a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. Adicionalmente, y tal como se explica en la Nota 10, las operaciones de distribución y venta de sus productos se realizan en su mayor parte a través de un distribuidor exclusivo, según convenio comercial suscrito para el efecto, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha empresa.

Por lo antes expuesto, las actividades comerciales de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. se efectúan mayormente mediante el referido grupo económico (Nota 13) y de su actual distribuidor (Ver Nota 10).

Bagó posee dos líneas de productos, los denominados "Farma", constituidos por todos los medicamentos prescritos bajo receta médica, cuyos precios son regulados por el Gobierno Nacional y los denominados "Venta libre". Aproximadamente el 96% de sus ventas son de línea farmacéutica y el 4% restante corresponde a la línea de Venta libre.

#### **Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2012 con los del año 2011 se han efectuado ciertas agrupaciones de ciertos pasivos de los estados financieros y sus notas respectivas.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros separados de la compañía han sido 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.2 Transacciones en moneda extranjera**

**(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

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

**(b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1. Clasificación**

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Activos mantenidos hasta su vencimiento:** son activos financieros representados principalmente por pólizas de acumulación con vencimientos fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

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

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento -

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial -

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

##### Medición posterior -

- a) **Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses", cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.
- b) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la compra de productos farmacéuticos en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende la mayor parte de sus productos a su principal distribuidor Leterago, a un plazo de hasta 50 días para los años 2012 y 2011, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que corresponden a préstamos denominados "plan auto" pues se entregan a su fuerza de ventas para la adquisición de vehículos. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una vigencia de cuatro años. La Compañía no ha segregado la porción de largo plazo de dichos préstamos debido a que considera que la misma no es representativa.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas por la compra de productos farmacéuticos para la venta, con un plazo de pago de hasta 90 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Se incluye en este rubro un monto de aproximadamente US\$3 millones, que corresponde a financiamiento de importaciones de años anteriores que no han sido canceladas por BAGO, el cual es exigible por parte del acreedor en el corto plazo. No devenga intereses y se registra a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
  - ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días en el caso de los proveedores locales y de hasta 90 días en el caso de proveedores del exterior. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.5 Inventarios

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

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 los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y 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, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Las vidas útiles y valores residuales estimados de los activos fijos son los siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Maquinaria y equipo de oficina	8	1%
Muebles y enseres	9	20%
Equipo de computación	4	25%
Instalaciones y adecuaciones	9	3%
Vehículos	4	50%

## **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)**

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

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

## **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

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

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

#### **2.9 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



## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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) Bonos de jefaturas y gerencias: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de las jefaturas y gerencias que se pagarán por el cumplimiento de los objetivos de cada año. Estas provisiones se registran en el estado de situación financiera bajo el rubro de Provisiones.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):**

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% para los años 2012 y 2011 anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

X

## **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.10. 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 años. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

#### **2.11 Provisiones corrientes**

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de otros servicios y bienes recibidos al cierre del año de los cuales no se recibieron las facturas respectivas.

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

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

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

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos que los comercializa a través de su principal distribuidor y por venta directa a instituciones.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

## **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

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

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- **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 2.10).
- **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. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

En el curso normal de las operaciones comerciales, Laboratorios Bagó del Ecuador S.A siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de desabastecimiento de productos, así como reducciones de precio de venta de los mismos en el mercado ecuatoriano, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Compañía.

La Compañía también 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.**

##### **4.1 Factores de riesgo operacional**

La calidad de los productos, la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. y del Grupo Bagó. Los productos de la línea farma que constituyen en 96% de sus ventas, son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó control del cumplimiento de las Normas de Buenas Prácticas de manufactura, almacenamiento y distribución de medicamentos; su

X

## **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

almacenador y distribuidor (Leterago S.A.) cuenta con la certificación correspondiente del MSP y también con la certificación ISO 9001. Adicionalmente la importación de cada lote de producto debe venir respaldada por su correspondiente Certificado de análisis y liberación de producto que garantiza que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

Adicionalmente: i) Bagó cuenta con permiso sanitario de funcionamiento (MSP) y certificación ambiental del DMQ que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población; y, ii) internamente se aplica el Proceso de Inspección / Liberación de Productos arribados (Proc.Nº 03-CC) para verificar el cumplimiento de las especificaciones de calidad de los productos.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2012 se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$666,000 (2011: US\$1,000,000), en cumplimiento de este proceso.

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

#### **4.2 Factores de riesgo financiero**

La política de gestión de riesgo financiero de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. 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 los diferentes mercados en el Ecuador.

Dichas directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Compañía para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Bagó.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

X

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**(a) Riesgos de mercado -**

**(i) Riesgo de cambio -**

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. tiene una exposición baja al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan en moneda local (Dólar de los Estados Unidos de América).

**(ii) Riesgo de precio -**

**Producto terminado**

La Compañía en Ecuador se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

**Riesgo de precio de venta**

Los productos que comercializa Laboratorios Bagó del Ecuador S. A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas. Es importante mencionar que como parte del control de precios ejercido por el Ministerio de Salud Pública, dicha entidad verifica que los márgenes de ganancia obtenidos por la comercialización de los productos no excedan del 20%.

Adicionalmente, previo a la introducción de un producto nuevo en el mercado la Compañía debe solicitar al Ministerio de Salud Pública la aprobación del precio máximo de venta del mismo, el cual es determinado en función del costo del producto más los gastos que son necesarios para su comercialización y un margen del 20% (máximo permitido por la legislación vigente).

La administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios al momento de solicitar fijación de precios de productos nuevos.

**(b) Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones mantenidas hasta su vencimiento, así como de la exposición al crédito del principal distribuidor de la Compañía. Respecto de bancos, instituciones financieras e inversiones, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a un distribuidor exclusivo, Leterago, a quien se le concede créditos con un plazo máximo de pago de cincuenta días.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes y en especial de su principal distribuidor Leterago.

**(c) Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedentes de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo empresas relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados del Grupo remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1</u>	<u>Entre 1 y 5</u>
	<u>año</u>	<u>años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,375,864	-
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	5,964,801	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,493,775	-
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	8,494,516	-

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Cuentas por pagar con entidades relacionadas	5,964,801	8,494,516
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,375,864	1,493,775
Menos: Efectivo, equivalentes de efectivo e Inversiones	(129,369)	(217,721)
Deuda neta	7,211,296	9,770,570
Total Patrimonio	3,293,262	2,258,659
Capital total	10,504,558	12,029,229
Ratio de apalancamiento (1)	69%	81%

- (1) La mejora en el índice de endeudamiento se debe a que al cierre del 2012 se mantienen en inventarios menor volumen de stock, el mismo que es financiado principalmente por entidades relacionadas.

**4.3 Factores de riesgo de carácter general**

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

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

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

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	74,369	-	162,721	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	3,324,696	-	3,894,898	-
Otras cuentas por cobrar	364,513	-	338,888	-
	3,689,209	-	4,233,786	-
Total activos financieros	3,763,578	-	4,396,507	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,375,864	-	1,493,775	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	5,964,801	-	8,494,516	-
Total pasivos financieros	7,340,665	-	9,988,291	-

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye aproximadamente US\$3 millones de deuda mantenida con relacionadas la cual no devenga intereses y es exigible en el corto plazo.

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos y para el caso de otras cuentas por cobrar porque se registran a su costo amortizado utilizando tasas de interés similares a las de mercado.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

<u>2012</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	13,531,843	-	-	13,531,843
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,676,024	3,954,007	5,630,031
Participación laboral	-	59,247	175,117	234,364
Publicidad y promociones	-	-	4,047,905	4,047,905
Arriendos	-	162,978	129,116	292,094
Energía y agua	-	6,329	7,590	13,919
Depreciaciones	-	52,420	-	52,420
Bajas por caducidad	-	302,391	363,388	665,779
Bonos por jefatura y gerencias	-	190,473	108,120	298,593
Otros gastos	-	896,349	1,025,821	1,922,170
	<u>13,531,843</u>	<u>3,346,211</u>	<u>9,811,064</u>	<u>26,689,118</u>
 <u>2011</u>				
Compra de producto terminado (1)	12,512,201	-	-	12,512,201
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,490,862	3,499,222	4,990,084
Participación laboral	-	54,102	191,814	245,916
Publicidad y promociones	-	-	4,070,784	4,070,784
Arriendos	-	160,026	120,100	280,126
Energía y agua	-	6,089	6,815	12,904
Depreciaciones	-	58,886	-	58,886
Bajas por caducidad	-	647,365	354,528	1,001,893
Bonos por jefatura y gerencias	-	179,735	51,186	230,921
Otros gastos	-	777,286	1,425,309	2,202,595
	<u>12,512,201</u>	<u>3,374,351</u>	<u>9,719,758</u>	<u>25,606,310</u>



**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Se presenta neto de descuentos recibidos de relacionadas, proveedores terceros y además incluye el Impuesto a la Salida de Divisas.

**7. OTROS EGRESOS (INGRESOS), NETOS**

<u>Cuentas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos operacionales (1)	(17,285)	(44,943)
Resultado en venta de activos fijos	(293)	9,744
Otros (2)	<u>24,818</u>	<u>(91,602)</u>
Total	<u>7,240</u>	<u>(126,801)</u>

- (1) Incluye intereses producto de la devolución del reclamo de pago indebido del año 2008 y 2009 y recuperación de retenciones en la fuente.

- (2) Corresponde principalmente a donaciones de productos por caducar.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos	<u>74,369</u>	<u>162,721</u>

**9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Comprenden inversiones temporales mantenidas en la siguiente institución financiera:

	<u>Tasa</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	6.00%	<u>55,000</u>	<u>55,000</u>

- (1) Comprenden dos certificados de depósito contratados originalmente en enero del 2012 a un año plazo (2011: dos certificados contrados en Enero del 2011 a un año plazo).

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****(Expresado en dólares estadounidenses)****10. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Las ventas netas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2012 y 2011 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas Netas		Saldo por cobrar	
	2012	2011	2012	2011
Leterago del Ecuador S.A. (a)	25,437,085	22,553,003	3,027,684	3,403,774
Otros menores	2,778,381	4,358,744	330,972	530,323
(-) Provisión por deterioro	-	-	(33,960)	(39,289)
	<u>28,215,466</u>	<u>26,911,747</u>	<u>3,324,696</u>	<u>3,894,808</u>

- (a) Con fecha 3 de abril del 2006, la Compañía firmó un Convenio de Comercialización de Medicamentos con Leterago del Ecuador S.A. el cual es renovado anualmente. El último contrato firmado tiene una vigencia hasta mayo del 2013. Mediante este acuerdo, Laboratorio Bagó del Ecuador S.A. se compromete y obliga con Leterago del Ecuador S.A. a entregarle el servicio de distribución exclusiva de su productos farmacéuticos de uso humano en el territorio ecuatoriano, con el procedimiento de venta directa al canal de farmacias, mayoristas legalmente autorizados y en las instituciones públicas y privadas. Por dichos servicios Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. concede descuentos de hasta el 8,5% sobre el precio de venta. Durante los años 2012 y 2011 reconoció a favor de Leterago del Ecuador S.A. descuentos por aproximadamente US\$3,178,000 y US\$2,791,000, respectivamente que se presentan netas de los ingresos por venta.

Del saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre del 2012 se han recuperado aproximadamente hasta fines de febrero US\$2,998,000 (2011: US\$1,950,000).

- (b) Movimineto de la provisión de deterioro:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	39,289	8,506
Provisiones	-	30,783
(-) Utilizaciones	(5,329)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>33,960</u>	<u>39,289</u>

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado para la venta	7,392,941	8,015,588
Producto terminado en tránsito	436,200	456,218
	<u>7,829,141</u>	<u>8,471,806</u>

Al 31 de diciembre del 2012 aproximadamente el 98% del total de inventarios corresponde a la línea farmacéutica y, el 2% restante corresponde a la línea de consumo "venta libre" (2011: farmacéutica 96% y línea de consumo 4%).

**12. ACTIVOS FIJOS**

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones y adecuaciones	Vehículos	Obras de arte	Total
<b>Al 1 de enero del 2011</b>							
Costo Histórico	13,610	99,363	78,170	244,745	118,850	2,568	557,306
Depreciación acumulada	(6,880)	(24,255)	(26,656)	(88,814)	(28,196)	-	(174,801)
Valor en libros	<u>6,730</u>	<u>75,108</u>	<u>51,514</u>	<u>155,931</u>	<u>90,654</u>	<u>2,568</u>	<u>382,505</u>
<b>Movimiento 2011</b>							
Adiciones	555	17,450	30,189	-	-	-	48,194
Ventas	-	(6,948)	(2,591)	(33,339)	(56,000)	-	(98,878)
Depreciación Acum. por bajas y ventas	-	3,449	996	7,595	28,000	-	40,040
Depreciación	(944)	(9,041)	(16,824)	(24,221)	(7,856)	-	(58,886)
Movimientos al 31 de diciembre del 2011	<u>(389)</u>	<u>4,910</u>	<u>11,770</u>	<u>(49,965)</u>	<u>(35,856)</u>	<u>-</u>	<u>(69,530)</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>							
Costo Histórico	14,165	109,865	105,768	211,406	62,850	2,568	506,622
Depreciación acumulada	(7,824)	(29,847)	(42,484)	(105,440)	(8,052)	-	(193,647)
Valor en libros	<u>6,341</u>	<u>80,018</u>	<u>63,284</u>	<u>105,966</u>	<u>54,798</u>	<u>2,568</u>	<u>312,925</u>
<b>Movimiento 2012</b>							
Adiciones	631	3,387	62,533	523	-	-	67,074
Ventas	-	-	(17,194)	-	-	-	(17,194)
Depreciación Acum. por bajas y ventas	-	1,333	-	-	-	-	1,333
Depreciación	(1,586)	(11,518)	(8,633)	(22,826)	(7,857)	-	(52,420)
Movimientos al 31 de diciembre del 2012	<u>(955)</u>	<u>(6,798)</u>	<u>36,706</u>	<u>(22,303)</u>	<u>(7,857)</u>	<u>-</u>	<u>(1,207)</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>							
Costo Histórico	14,796	113,452	151,107	211,929	62,850	2,568	556,502
Depreciación acumulada	(9,410)	(40,032)	(51,117)	(128,266)	(15,909)	-	(244,734)
Valor en libros	<u>5,386</u>	<u>73,220</u>	<u>99,990</u>	<u>83,663</u>	<u>46,941</u>	<u>2,568</u>	<u>311,768</u>

# **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

### **13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	-	655,432
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario	10,176,550	13,559,800
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	495,203	250,766
Bioprofarma	Relacionada	Compra Inventario	24,732	224,038
			<u>10,696,485</u>	<u>14,690,036</u>
<u>Descuento recibido en Compras:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá (1)	Relacionada	Compra Inventario	(873,080)	(675,188)
<u>Gastos de administración</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Chile			-	36,239
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá			24,793	37,606
			<u>24,793</u>	<u>73,845</u>
Ejecutivos (2)			<u>1,181,977</u>	<u>994,942</u>

(1) Valor recibido mediante notas de crédito. La aplicación de este valor se registró como menor valor en resultados.

(2) Incluye remuneraciones y otros beneficios.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Documentos y Cuentas por pagar - Compañías relacionadas</u>					
Laboratorios Bagó S.A. - Chile (1)	Relacionada	Compra Inventario	US\$	3,556,562	3,361,848
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario	US\$	2,389,714	4,549,509
Bioprofarma	Relacionada	Compra Inventario	US\$	18,525	45,659
Accionistas			US\$	-	537,500
				<u>5,964,801</u>	<u>8,494,516</u>

(1) Ver adicionalmente en Nota 2.4.2. (c) (i)

### **Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye 3 directores y 5 miembros clave que son los miembros del Comité Ejecutivo. En la actualidad este Comité Ejecutivo es integrado por el Gerente General, la Gerente

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Financiera-Administrativa, el Gerente de Ventas, la Gerente de Recursos Humanos y el Gerente de Marketing.

Durante los años 2012 y 2011 no se canceló remuneración alguna a los directores, debido a que los mismos han renunciado expresamente a cualquier remuneración que pudiera corresponderles por el ejercicio de dichas remuneraciones.

Los costos por remuneraciones se mencionan al inicio de esta nota

**14. 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):	293,459	339,637
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>167,656</u>	<u>(55,479)</u>
	<u>461,115</u>	<u>284,158</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) Originado principalmente en el tratamiento que se dio a los inventarios de muestras médicas bajo NIIF y el tratamiento tributario.

**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 del 2012 y 2011:

	<u>Preliminar 2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,562,429	1,639,437
Menos - Participación laboral	<u>(234,364)</u>	<u>(245,916)</u>
	1,328,065	1,393,521
Menos - Ingresos exentos (1)	<u>(124,133)</u>	<u>(523,842)</u>
Menos - Amortización pérdida tributarias	<u>(425,303)</u>	-
Más - Gastos no deducibles	<u>497,280 (2)</u>	<u>545,475 (3)</u>
Base tributaria	1,275,909	1,415,154
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	<u>293,459</u>	<u>339,637</u>

## **LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (1) Incluye principalmente ingresos por interés del plan auto.
- (2) Está compuesto fundamentalmente por el gasto de interés del plan auto, en el cargo no deducible de jubilación patronal y otros.
- (3) Está compuesto básicamente por el cargo de la muestra médica a los resultados del año, el cargo no deducible de la jubilación patronal y varios gastos menores.

#### **Situación fiscal -**

Los años 2006 y 2008, la Compañía fue objeto de procesos de determinación tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas.

Los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### **Legislación sobre Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2012 la Compañía no tiene pérdidas tributarias acumuladas amortizables (2011 - US\$440,000), las mismas que no consideran posibles efectos de revisiones tributarias.

#### **Trámites con el Servicio de Rentas Internas -**

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene los siguientes procesos:

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Juicios de impugnación a resoluciones emitidas por el SRI sobre saldos no reconocidos de procesos anteriores sobre reclamos de pagos indebidos de impuesto a la renta de los años 2004 al 2010 que totalizan aproximadamente US\$38,000.
- ii) Juicio de impugnación No. 17501-2010-0182 y 17505-2010-0182 a las actas de fiscalización emitidas durante el año 2010 por el SRI relativas a impuesto a la renta de los años 2006 y 2008, que generan impuestos adicionales por aproximadamente US\$451,000. Este monto no incluye intereses, recargos, ni multas.

La Administración de la Compañía considera que cuenta con suficientes argumentos para defender y obtener resultados favorables respecto de estos procesos; consecuentemente, no ha registrado una provisión para cubrir eventuales pérdidas que se ocasionaren en la resolución final de los mismos.

#### Impuestos por recuperar -

La retenciones del impuesto a la renta del 2012 por US\$320,034 (2011 - US\$340,690) se presentan conjuntamente con los montos detallado en el literal i) precedente, como parte del rubro Cuentas por cobrar - impuestos. El saldo a recuperar corresponde principalmente a retenciones en la fuente de los años 2012 que se compensarán en el futuro y de los saldos en litigios de los años 2004 al 2010.

#### IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2012	2011
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	14,396	17,828
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	146,283
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(17,941)	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(3,545)</u>	<u>164,111</u>

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

Al 1 de enero del 2011	108,632
Crédito a resultados por impuestos diferidos	55,479
Al 31 de diciembre del 2011	164,111
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(167,656)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>(3,545)</u>

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Por interés estimación de intereses implícitos sobre préstamos de plan auto	Por cargo de inventario muestra médica a resultados y determinación de valor de realización del inventario	Otros	Total
Impuestos diferidos activos:				
Al 1 de enero del 2011	34,383	92,959	(18,710)	108,632
Cargo (Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(18,610)	84,985	(10,896)	55,479
Al 31 de diciembre del 2011	15,773	177,944	(29,606)	164,111
Cargo (Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(15,773)	(177,944) (1)	26,061	(167,656)
Al 31 de diciembre del 2011	-	-	(3,545)	(3,545)

- (1) Se origina principalmente a cambios en los criterios utilizados para el tratamiento de muestras médicas. Hasta diciembre del 2011 se habían generado activos por impuestos diferidos por este concepto de aproximadamente US\$177,944 el cual fue reversado en el 2012 por cambios en regulaciones tributarias que a criterio de la Administración y, en conjunto con el criterio de su asesor tributario, podrían originar que este activo no sea recuperable en períodos futuros.

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

	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos	1,328,065	1,393,521
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	305,455	334,445
Tasa impositiva vigente		
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más (Menos) Gastos no deducibles, neto de ingresos exentos	85,824	5,192
Menos el efecto de amortización de pérdidas	(97,820)	-
Diferencias de aplicación entre normas tributarias y NIIF (muestra medica)	167,656	(55,479)
Gasto por impuestos	461,115	284,158
Tasa efectiva de impuesto	34.7%	20.4%



**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Impuestos por pagar (1)	(339,637)	(293,459)	339,637	(293,459)
Beneficios sociales(2)	(121,165)	(1,758,893)	1,741,156	(138,902)
Participación laboral (3)	(245,916)	(234,364)	245,916	(234,364)
Otras provisiones (4)	(344,575)	(334,203)	344,575	(334,203)
	<u>(711,656)</u>	<u>(2,327,460)</u>	<u>2,331,647</u>	<u>(707,469)</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Jubilación patronal	(409,069)	(112,575)	-	(521,644)
Desahucio	(114,778)	(51,090)	7,657	(158,211)
	<u>(523,847)</u>	<u>(163,665)</u>	<u>7,657</u>	<u>(679,855)</u>
 <u>Año 2011</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar (1)	(180,692)	(339,637)	180,692	(339,637)
Beneficios sociales(2)	(110,290)	(1,830,710)	1,819,835	(121,165)
Participación laboral (3)	(152,404)	(245,916)	152,404	(245,916)
Otras provisiones (4)	(309,529)	(344,575)	309,529	(344,575)
	<u>(572,223)</u>	<u>(2,421,201)</u>	<u>2,281,768</u>	<u>(711,656)</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Jubilación patronal	(356,515)	(266,575)	214,021	(409,069)
Desahucio	(88,133)	(115,887)	89,242	(114,778)
	<u>(444,648)</u>	<u>(382,462)</u>	<u>303,263</u>	<u>(523,847)</u>

(1) Ver Nota 14.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales y patronales a favor del seguro social.

(3) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año US\$234,364 (2011 - US\$245,916).

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Incluye provisiones de bonos para las jefaturas, gerencias y fuerza de ventas por aproximadamente US\$300,000 (2011: US\$321,000).

**16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Laboratorios Ferrer Pharma Int. España (1) (2)	244,576	104,423
Albis (1)	64,975	66,285
Lasca (1)	8,814	18,114
Febasa Uruguay (1)	-	24,755
Laboratorios Sancor (1)	-	65,433
Amdipharm (1)	188,427	129,270
EUSA pharma (1)	-	85,761
Otros (2)	869,072	999,734
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,375,864</u>	<u>1,493,775</u>

- (1) Proveedores de productos terminados.

- (2) Incluyen deudas en Euros por un total 177,547 (2011: 110,779). Además se incluyen provisiones para el pago de servicios y bienes ya recibidos y que aún no se han recibido las facturas respectivas.

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 6,002 acciones de un valor nominal de US\$100 cada una.

**18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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

**LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**19. PROCESOS LEGALES**

Durante el año 2004 la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) impuso multas a la Compañía por US\$38,601 debido a supuestas contravenciones. Dichos procesos han sido impugnados por la Compañía y se encuentran en estado de resolución en la Primera y Segunda Sala del Tribunal Fiscal Distrital No. 1.

La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores legales, considera que cuenta con suficientes argumentos para obtener resultados favorables en estos procesos y que los mismos no generarán pasivos a Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.

**20. EVENTOS POSTERIORES**

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

\* \* \*