

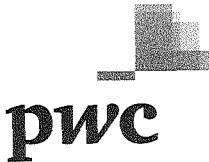
**LABORATORIOS BAGÓ DEL  
ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**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, 15 de marzo del 2016

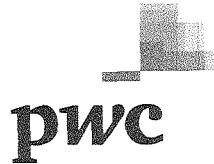
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado 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 Compañía. 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. Consideraremos 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, 15 de marzo del 2016

*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 2015 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).
- Otro asunto
5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como parte de nuestra auditoría de los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015, también revisamos los ajustes descritos en la Nota 1.2 que fueron aplicados para reestructurar las cifras correspondientes del año 2014.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Gastón L. Inzaghi".

Gastón L. Inzaghi  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 173783

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	104,954	194,281
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	55,000	55,000
Cuentas por cobrar comerciales	10	4,679,365	3,960,859
Impuestos por recuperar	15	25,630	47,729
Otras cuentas por cobrar	11	334,826	265,597
Inventarios	12	<u>12,083,092</u>	<u>9,170,732</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>17,282,867</u>	<u>13,694,198</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	13	457,773	492,138
Otras cuentas por cobrar a empleados - largo plazo	11	<u>494,350</u>	<u>449,077</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>952,123</u>	<u>941,215</u>
<b>Total activos</b>		<u>18,234,990</u>	<u>14,635,413</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 SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>PASIVO</b>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	9,934,002	5,793,286
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	2,003,421	1,426,464
Impuesto a la renta por pagar	15	176,467	-
Provisiones	16	810,799	956,775
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>12,924,689</u>	<u>8,176,525</u>
<b>Pasivos no corriente</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	17	1,418,003	1,103,673
Impuesto diferido	15	2,673	13,315
<b>Total pasivos no corriente</b>		<u>1,420,676</u>	<u>1,116,988</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>14,345,365</u>	<u>9,293,513</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19	600,200	600,200
Reservas	20	300,100	300,100
Resultados acumulados		<u>2,989,325</u>	<u>4,441,600</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>3,889,625</u>	<u>5,341,900</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>18,234,990</u>	<u>14,635,413</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 RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas	10	34,170,819	33,199,551
Costo de productos vendidos	6	(18,705,875)	(17,808,144)
Utilidad bruta		15,464,944	15,391,407
Gastos operacionales			
De venta	6	(11,211,165)	(10,316,656)
De administración	6	(3,413,894)	(3,342,141)
(Egresos) otros ingresos , netos	7	28,984	8,387
Utilidad operacional		868,869	1,740,997
Gastos financieros, neto		(36,893)	(150,911)
Utilidad antes del impuesto a la renta		831,976	1,590,086
Impuesto a la renta	15	(1,100,767)	(381,029)
<b>(Pérdida) Utilidad neta del año</b>		<b>(268,791)</b>	<b>1,209,057</b>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definido - Pérdidas actuariales		(73,535)	(79,986)
<b>(Pérdida) Utilidad neta y resultados integrales del año</b>		<b>(342,326)</b>	<b>1,129,071</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Efectos provenientes de la adopción por primera vez en (NIF)	Resultados	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2014	600,200	297,441	(469,024)	3,784,212	4,212,829
Resolución de Junta General de Accionistas	-	2,659	-	(12,659)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	-	1,209,057	1,209,057
Utilidad neta	-	-	-	(79,986)	(79,986)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	600,200	300,100	(469,024)	4,910,624	5,341,900
Ajustes años anteriores (Ver Nota 12.)	-	-	-	90,051	90,051
Saldos al 1 de enero del 2015	600,200	300,100	(469,024)	5,000,675	5,431,951
Resolución de Junta General de Accionistas al 6 de marzo de 2015	-	-	-	(1200,000)	(1200,000)
Pago de Dividendos (Pérdida neta)	-	-	-	(268,791)	(268,791)
Otros resultados integrales	-	-	-	(73,535)	(73,535)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	600,200	300,100	(469,024)	3,458,349	3,889,675

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

*Ledo, Byron Romero*  
**Ledo, Byron Romero**  
Contador General

*Ing. Sebastián Joffre*  
**Ing. Sebastián Joffre**  
Gerente General

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta del año		831,976	1,590,086
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	120,762	153,493
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	10	7,087	1,533
Provisión por obsolescencia de inventarios	12	36,956	137,458
Provisiones	16	3,849,564	3,682,121
Otros ajustes (no incluye efectos posteriores a la utilidad antes de Impuesto a la renta)		86,929	(42,918)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	285,805	232,170
		5,219,079	5,753,943
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(725,593)	(250,389)
Impuestos por recuperar		22,099	3,058
Otras cuentas por cobrar		(114,503)	(210,931)
Inventarios		(2,949,316)	(1,104,988)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		576,956	(414,372)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		4,140,716	551,399
Impuestos pagados años anteriores		(537,595)	-
Impuesto a la renta corriente		(570,691)	-
Impuestos por pagar		176,467	(381,029)
Provisiones (usos)		(3,995,540)	(3,684,183)
Provisiones por beneficios a empleados		(45,009)	(105,735)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(4,022,009)	(5,597,170)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos, neto	13	(86,397)	(143,554)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(86,397)	(143,554)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(1,200,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,200,000)	-
Decremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(89,327)	13,219
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	194,281	181,062
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	104,954	194,281

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.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN 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 de Argentina, multinacional de productos farmacéuticos. Debido a lo mencionado anteriormente Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., es una empresa ecuatoriana con inversión extranjera, por lo que al amparo de lo previsto en el Art. 19 literal d) de Ley Orgánica de la Producción, se reconoce el derecho de los inversionistas extranjeros de transferir libremente al exterior las ganancias que provienen de la inversión extrajera registrada, una vez que cumpla con las obligaciones legales.

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 el mismo.

Por lo antes expuesto, las actividades comerciales de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. se efectúan mayormente con compañías relacionadas (Nota 14) y su actual distribuidor.

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. 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 89% (2014: 96%) de sus ventas son de línea farmacéutica y el 11% (2014: 4%) restante corresponde a la línea de Venta libre.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal de la Compañía alcanza 201 y 202 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en distintas áreas.

##### **1.1. Situación económica del país**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones, tales como los descritos en Nota 4.1.

En julio del 2015, el Consejo de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano emitió mediante decreto ejecutivo No. 400 el nuevo esquema para fijación de precios, el mismo que contempla la regulación para más de 5,600 presentaciones comerciales de medicamentos que son estratégicos, de un total de 10,500 presentaciones que están comercializándose en el mercado farmacéutico ecuatoriano; mismo que al cierre del 2015, aun no se ha aplicado.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada y a aplicarse en el 2016 afectará sus operaciones, para lo cual seguirá adoptando las medidas que le permitan continuar operando en el mercado farmacéutico ecuatoriano. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha identificado índices de deterioro, ni efectos materiales en el valor neto realizable, por lo que no se han realizado ajustes relacionados.

#### **1.2. Reestructuración de saldos iniciales**

La Administración de la Compañía durante el año 2015, procedió a realizar ajustes no materiales y/o significativos correspondientes a efectos NIIF del año 2014 del estado de situación financiera, cuyos efectos se presentaron directamente a resultados acumulados en “otros ajustes”, con la finalidad de depurar los saldos del estado de situación financiera, los cuales se detallan a continuación:

	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Patrimonio</b>
	<b>14,635,413</b>	<b>9,293,513</b>	<b>5,341,900</b>
Cuentas por cobrar comerciales	13,372	-	13,372
Otras cuentas por cobrar	(11,946)	-	(11,946)
Inventarios (1)	48,213	-	48,213
Activos fijos (2)	38,258	-	38,258
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	(968)	(968)
Impuesto diferido (3)	-	3,122	3,122
	<b>87,897</b>	<b>2,154</b>	<b>90,051</b>

(1) Corresponde principalmente al efecto del valor neto realizable.

(2) Corresponde principalmente al efecto de depreciación de los activos fijos.

(3) Corresponde al efecto en impuesto diferido de los valores ajustados detallados anteriormente.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La reestructuración de saldos iniciales en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integral presentados y los registros contables, no afectan la determinación del impuesto a la renta del año 2014, ya que los valores incluidos no representan afectación en la utilidad gravable.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 11 de marzo del 2016 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

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

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 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en él mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

##### **(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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### **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 2015 y 2014, 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 vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**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 sea designado como de valor razonable a través de ganancias y

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

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. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende la mayor parte de sus productos a su principal distribuidor, a un plazo de hasta 50 días para los años 2015 y 2014, se comienza a realizar el análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a los 90 días de vencimiento (excepto para ciertos clientes con un buen historial de pago, a los cuales se consideran cuentas incobrables superiores a 120 días).
  - (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. Los valores por cobrar superiores a 12 meses se presentan como no corriente, caso contrario se registran como corrientes. En el 2015, la Administración de la Compañía registró los efectos del interés implícito correspondiente a los años 2015 y 2014 de estas cuentas plan auto.
- 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 entidades 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.
  - ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 por cobrar se ha deteriorado.

#### **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, 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 solo 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

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%

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, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente, el diferido e incluye el desembolso realizado por pago de Impuesto a la renta de años anteriores determinados por el Servicio de Rentas Internas. 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Laboratorios Bagó del Ecuador Cía. Ltda., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente 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 establece 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.

#### **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 registrados 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.

El saldo de Impuestos a la renta diferido activo se compensan con el saldo del Impuesto diferido pasivo cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que 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 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (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. Estos conceptos se registran en el estado de situación financiera como "Premios de ventas por pagar", bajo el rubro 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 6.31% (2014: 6.54%) para los años 2015 y 2014 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 otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

#### **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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **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 comercializa a través de su principal distribuidor y por venta directa a instituciones del sector público y privado.

### **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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las 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).

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

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

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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 se revertirán en el futuro.

## **4. ADMINISTRACIÓN 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 89% 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 almacenador y distribuidor cuenta con la certificación correspondiente del MSP (Ministerio de Salud Pública) 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) Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. cuenta con permiso sanitario de funcionamiento (MSP) y certificación ambiental del DMQ (Distrito Metropolitano de Quito) que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población; e, ii) internamente se aplica el Proceso de Inspección / Liberación de Productos arribados (Proc. N° 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

del 2015 se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$197,038 (2014: US\$139,000), en cumplimiento de este proceso.

Desde años anteriores, 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. Existen restricciones en cuanto a importaciones (Regulación 116 de calidad INEN), que afecta a los productos cosméticos, sin embargo, gracias a la firma del Convenio de Libre Comercio con la Unión Europea, el impacto para la empresa, tiende a ser menor de lo presupuestado inicialmente, por lo cual Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. analiza pormenorizadamente la demanda de productos cosméticos con el fin de optimizar el cupo asignado, la cual genera aproximadamente el 4% del total de su ingreso. Esta situación no afectó al año 2015 y la Administración está atenta a los cambios que podrían afectar las condiciones actuales para así tomar nuevas decisiones.

#### **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 solo 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.

##### **(a) Riesgos de mercado -**

i) Riesgo de cambio –

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. tiene una exposición baja al riesgo cambiario debido a que la mayoría de 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

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. 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 generalmente de forma anual en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **▪ 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.

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.

#### **(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 inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a un distribuidor exclusivo, a quien se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 50 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.

#### **(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 de la Compañía 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,003,420
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,934,002
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,426,464
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,793,286

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,934,002	5,793,286
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,003,420	1,426,464
Menos: Efectivo, equivalentes de efectivo e Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>(159,954)</u>	<u>(249,281)</u>
Deuda neta	11,777,468	6,970,469
Total Patrimonio	<u>3,889,625</u>	<u>5,341,900</u>
	<u>15,667,093</u>	<u>12,312,369</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>75%</b>	<b>57%</b>

#### **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. La Compañía tiene el apoyo financiero y operativo de su Casa Matriz.

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	104,954	-	194,281	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	55,000	-	55,000	-
	159,954	-	249,281	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	4,679,365	-	3,960,859	-
Otras cuentas por cobrar	334,826	494,350	265,597	449,077
	5,014,191	494,350	4,226,456	449,077
<b>Total activos financieros</b>	<b>5,174,145</b>	<b>494,350</b>	<b>4,475,737</b>	<b>449,077</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	2,003,420	-	1,426,464	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	9,934,002	-	5,793,286	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>11,937,422</b>	<b>-</b>	<b>7,219,750</b>	<b>-</b>

(1) Incluye aproximadamente US\$9,9 millones (2014: US\$5,7 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 y otras cuentas por pagar, 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.

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2015</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	18,705,875	-	-	18,705,875
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,982,298	6,190,738	8,173,036
Muestras médicas	-	-	1,961,456	1,961,456
Participación laboral	-	31,444	115,376	146,819
Publicidad y promociones	-	-	979,982	979,982
Arriendos	-	242,392	163,908	406,300
Energía y agua	-	7,467	8,555	16,022
Depreciaciones	-	120,761	-	120,761
Bajas por caducidad	-	118,306	78,732	197,038
Bonos por jefatura y gerencias	-	186,873	95,001	281,874
Otros gastos	-	724,353	1,617,418	2,341,771
	<u>18,705,875</u>	<u>3,413,894</u>	<u>11,211,165</u>	<u>33,330,934</u>
<u>2014</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	17,808,144	-	-	17,808,144
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,823,821	6,014,566	7,838,387
Muestras médicas	-	-	1,708,929	1,708,929
Participación laboral	-	70,151	210,452	280,603
Publicidad y promociones	-	-	646,648	646,648
Arriendos	-	234,577	159,771	394,348
Energía y agua	-	7,514	7,624	15,138
Depreciaciones	-	153,493	-	153,493
Bajas por caducidad	-	139,060	-	139,060
Bonos por jefatura y gerencias	-	90,984	88,389	179,373
Otros gastos	-	822,541	1,480,277	2,302,818
	<u>17,808,144</u>	<u>3,342,141</u>	<u>10,316,656</u>	<u>31,466,941</u>

- (1) Se presenta neto de descuentos recibidos de relacionadas (Ver Nota 14), proveedores terceros y además incluye el Impuesto a la Salida de Divisas.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Cuentas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros ingresos operacionales (1)	43,218	11,851
Resultado en venta y bajas de activos fijos	2,870	(245)
Otros (2)	(17,104)	(3,219)
Total	<u>28,984</u>	<u>8,387</u>

- (1) Incluye principalmente la recuperación de siniestros, reverso de notas de créditos antiguas no aplicadas por clientes y cobro a Leterago de por faltantes de inventario.
- (2) Saldo compuesto por otros gastos operacionales, pérdida y utilidad en cambio e intereses ganados.

#### **8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos (1)	<u>104,954</u>	<u>194,281</u>

- (1) Estos montos corresponden a depósitos a la vista en bancos locales.

#### **9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Comprenden inversiones temporales mantenidas en la siguiente institución financiera:

	Tasa	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	6 % - 5 .5 %	<u>55,000</u>	<u>55,000</u>

- (1) Comprenden dos certificados de depósito contratados originalmente en enero del 2012 a un año plazo que se han venido renovando.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **10. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las ventas netas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2015 y 2014 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	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Leterago del Ecuador S.A. (a)	31,440,378	30,217,219	4,195,840	3,518,788
Otros menores	2,730,441	2,982,332	545,640	497,099
(-) Provisión por deterioro (b)	-	-	(62,115)	(55,028)
	<u>34,170,819</u>	<u>33,199,551</u>	<u>4,679,365</u>	<u>3,960,859</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 se renueva cada año automáticamente por un periodo sucesivo de un año a menos que las partes decidan lo contrario. El último contrato fue firmado el 15 de mayo del 2012 y ha sido renovado automáticamente hasta marzo del 2015. Mediante este acuerdo, Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. se compromete y obliga con Leterago del Ecuador S.A. a entregarle el servicio de distribución exclusiva de sus 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 2015 y 2014 reconoció a favor de Leterago del Ecuador S.A. descuentos por aproximadamente US\$3,543,000 y US\$3,965,000, respectivamente que se presentan netos de los ingresos por venta en el estado de resultados integrales.

Del saldo pendiente de cobro al 31 de diciembre del 2015 se ha recuperado US\$1,429,273 hasta febrero del 2016.

- (b) Movimiento de la provisión de deterioro:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	55,028	53,495
Incremento de la provisiones	7,087	1,533
Saldo al 31 de diciembre	<u>62,115</u>	<u>55,028</u>

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar - corto plazo	334,826	265,597
Otras cuentas por cobrar - largo plazo	494,350	449,077
	<u>829,176</u> (1)	<u>714,674</u> (1)

(1) Corresponde principalmente a préstamos por plan auto de los empleados por aproximadamente US\$597,000 (2014: US\$389,000) y cuentas por cobrar a terceros por US\$232,000 (2014: US\$325,000).

#### **12. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Producto terminado para la venta	10,564,300	8,457,574
Producto terminado en tránsito	1,723,280	880,690
(-) Provisión de inventarios (1)	(204,488)	(167,532)
	<u>12,083,092</u>	<u>9,170,732</u>

Al 31 de diciembre del 2015 aproximadamente el 93% (2014: 90%) del total de inventarios corresponde a la línea farmacéutica y el 7% (2014: 10%) restante corresponde a la línea de consumo “venta libre”.

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	167,532	30,074
Incrementos	36,956	137,458
Saldo final	<u>204,488</u>	<u>167,532</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. ACTIVOS FIJOS**

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Maquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones y adecuaciones	Vehículos	Obras de arte	Instalaciones en curso	Total
<b>Al 1 de enero de 2014</b>								
Costo	17,321	112,891	276,979	5,128	62,850	2,568	209,000	686,737
Depreciación acumulada	(10,375)	(50,818)	(82,392)	(12,766)	(38,479)	-	-	(184,669)
<b>Valor en libros</b>	<b>6,946</b>	<b>62,243</b>	<b>194,587</b>	<b>(7,638)</b>	<b>34,371</b>	<b>2,568</b>	<b>209,000</b>	<b>502,077</b>
<b>Movimiento 2014</b>								
Addiciones (1)	-	2,095	70,898	55,806	-	-	-	128,709
Ventas/bajas (2)	(255)	(8,546)	(34,118)	-	-	-	-	(43,919)
Transferencia	9,269	-	-	199,731	-	-	(209,000)	-
Depreciación Acum. por bajas y ventas	2,932	6,843	45,694	(1,519)	47,714	-	-	57,764
Movimientos del 2014	(2,310)	(10,479)	(84,314)	(43,829)	(12,570)	-	-	(153,493)
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>8,736</b>	<b>(10,177)</b>	<b>(1,840)</b>	<b>210,193</b>	<b>(7,856)</b>	<b>-</b>	<b>(209,000)</b>	<b>(9,939)</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	26,335	106,350	313,759	260,665	62,850	2,568	-	772,527
Depreciación acumulada	(10,653)	(54,284)	(121,012)	(58,105)	(36,335)	-	-	(280,389)
<b>Valor en libros</b>	<b>15,682</b>	<b>52,066</b>	<b>192,747</b>	<b>202,560</b>	<b>26,515</b>	<b>2,568</b>	<b>-</b>	<b>492,138</b>
<b>Movimiento 2015</b>								
Addiciones	803	1,480	44,490	4,053	-	-	-	50,526
Ventas/bajas	-	-	(25,449)	-	-	-	-	(25,449)
Depreciación Acum. por bajas y ventas	(252)	544,00	42,983	13,155	4,910	-	-	61,320
Depreciación	(2,336)	(7,381)	(60,977)	(49,805)	-	-	-	(120,762)
Movimientos del 2015	(1,785)	(5,857)	1,027	(32,660)	4,910	-	-	(34,365)
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>27,138</b>	<b>107,530</b>	<b>332,890</b>	<b>264,718</b>	<b>62,850</b>	<b>2,568</b>	<b>-</b>	<b>797,604</b>
Costo	(13,241)	(61,321)	(139,026)	(94,818)	(31,425)	-	-	(339,831)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valor en libros</b>	<b>13,897</b>	<b>46,209</b>	<b>193,774</b>	<b>160,900</b>	<b>31,425</b>	<b>2,568</b>	<b>-</b>	<b>457,773</b>

- (1) Es importante mencionar que a finales del año 2014 la Compañía se vio forzada a mudarse de sus oficinas alquiladas por asuntos externos. Lo que generó desembolsos para las nuevas instalaciones de las nuevas localidades las cuales se depreciarán a partir de su uso en el 2015.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye bajas de las instalaciones de los locales anteriormente alquilados. Ver efecto del gasto en Nota 7.

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Compras - Productos terminados:</b>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario	17,071,882	15,948,672
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	445,243	342,060
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	106,963	82,334
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	15,520	-
			<u>17,639,608</u>	<u>16,373,066</u>
<b>Descuentos recibidos:</b>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá (1)	Relacionada	Descuentos en compra de inventarios y reembolsos de devoluciones	3,235,412	2,977,496
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá (1)	Relacionada	Reembolsos de gastos de marketing y publicidad	424,282	1,164,293
			<u>3,659,694</u>	<u>4,141,789</u>
Ejecutivos (2)			<u>1,290,081</u>	<u>1,219,870</u>

- (1) Valores recibidos mediante notas de crédito que se registraron en los resultados del año.

- (2) Incluye remuneraciones y beneficios sociales como bonos, premios y otros.

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

<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario	US\$	9,720,365	5,729,638
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	US\$	148,492	55,772
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	US\$	49,625	7,876
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	US\$	15,520	-
				<u>9,934,002</u>	<u>5,793,286</u>

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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante los años 2015 y 2014, 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.

#### **15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del Impuesto a la renta en el estado de resultados es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente causado:	570,691	381,029
Impuesto a la renta diferido:	(7,519)	-
Ajuste de Impuesto a la renta (1)	<u>537,595</u>	<u>-</u>
	<u>1,100,767</u>	<u>381,029</u>

- (1) Durante el año 2015, la Compañía se acogió a la Ley de Remisión de Intereses, Multa y Recargos publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 493 del 5 de mayo del 2015, en relación con lo cual canceló diferencias determinadas en el Impuesto a la renta de los ejercicios 2006, 2008 y 2012 y redimió el 100% de los intereses, multas y recargos.

La composición del Impuesto a la renta en el patrimonio es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	<u>3,122</u>	<u>9,770</u>

- (2) El efecto presentado se debe al registro de Impuesto diferido correspondiente al año 2014 que ha sido registrado en el año 2015, con cargo a otros resultados acumulados. Ver Nota 1.2.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (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 del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	978,795	1,870,688
Menos - Participación laboral	(146,819)	(280,603)
	<hr/>	<hr/>
Más - Gastos no deducibles (1)	831,976	1,590,085
	<hr/>	<hr/>
Base tributaria	1,762,073	1,41,865
Tasa impositiva	2,594,049	1,731,950
	22 %	22 %
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta causado	570,691	381,029
	<hr/>	<hr/>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	262,207	235,660
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta definitivo (2)	(570,691)	(381,029)
	<hr/>	<hr/>
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	394,224	377,971
Retenciones en la fuente realizadas en años anteriores	-	25,196
	<hr/>	<hr/>
Saldo (pendiente de pago) a favor del contribuyente	(176,467)	22,138
	<hr/>	<hr/>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto fundamentalmente por gastos de promoción y publicidad y provisión para jubilación patronal, que exceden los límites establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y gastos no sustentados.

(2) Ver Nota 2.8.

#### **Situación fiscal -**

Los años 2013 al 2015 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2015, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene los siguientes procesos:

- i) Juicios de impugnación a resoluciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas sobre saldos no reconocidos de procesos anteriores sobre reclamos de pagos indebidos de Impuesto a la renta de los años 2005 a 2008 por US\$51,182 y retenciones en la fuente de Etipharma (Compañía absorbida en años anteriores) de los años 2002 a 2005 por US\$137,393 de lo cual se encuentra provisionado el monto de US\$162,984. Dichas provisiones se reversarán en caso de que el SRI emita las notas de crédito a favor de la Compañía.

#### **Impuestos por recuperar**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones año 2012	(4,437)	22,138
Retenciones de años anteriores (1)	188,575	188,575
Provisión de retenciones en la fuente (1)	(162,984)	(162,984)
Otros	<u>4,476</u>	-
	<u>25,630</u>	<u>47,729</u>

- (1) Ver trámites con el Servicio de Rentas Internas.

#### **Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que existe impacto directo de los aspectos mencionados anteriormente, en especial en las cuentas de gastos de Promoción y Publicidad y su límite del 4% establecido. Por otro lado, si bien no se conoce la lista de techos para deducibilidad de gastos de remuneraciones a ejecutivos, en función de lo determinado por las autoridades, podría tener un impacto adicional.

### **IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(13,315)	(3,545)
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	10,642	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses (1)	-	(9,770)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(2,673)</u>	<u>(13,315)</u>

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

Al 1 de enero de 2014	(3,545)
Cargo a patrimonio por impuesto diferido (1)	(9,770)
Al 31 de diciembre del 2014	(13,315)
Cargo a resultados por impuesto diferido	7,519
Cargo a patrimonio por impuesto diferido	<u>3,122</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(2,673)</u>

(1) La Compañía no ha actualizado el saldo de este rubro; el efecto del año de impuesto diferido no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Impuestos diferidos pasivos:	Otros	Total
Al 1 de enero del 2014	(3.545)	(3.545)
Cargo (Crédito) a patrimonio por impuesto diferido (1)	(9.770)	(9.770)
Al 31 de diciembre del 2014	(13.315)	(13.315)
 Cargo (Débito) a resultados por impuesto diferido	7.519	7.519
Cargo (Débito) a patrimonio por impuesto diferido	3.122	3.122
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(2.673)</u>	<u>(2.673)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	831,976	1,590,085
Tasa impositiva vigente (%)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	183,035	349,819
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>387,656</u>	<u>31,210</u>
Impuesto a la renta	<u>570,691</u>	<u>381,029</u>
Tasa efectiva	69%	24%

La tasa efectiva tuvo un incremento en relación con el año 2015 relacionado principalmente al aumento de gastos no deducibles derivado principalmente en nueva regulación de gastos de promoción y publicidad. Adicionalmente, la utilidad presenta una disminución en relación con el año anterior.

## 16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2015	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Beneficios sociales(1)	177,666	2,612,869	(2.610,669)	179,866
Participación laboral (2)	280,603	146,045	(279,829)	146,819
Otras provisiones (3)	<u>498,506</u>	<u>1,090,650</u>	<u>(1,105,042)</u>	<u>484,114</u>
	<u>956,775</u>	<u>3,849,564</u>	<u>(3,995,540)</u>	<u>810,799</u>

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2014</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Increm entos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros mov im ientos</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Beneficios sociales(1)	173,342	2,386,371	(2,382,047)	177,666
Participación laboral (2)	248,901	280,603	(248,901)	280,603
Otras provisiones (3)	536,594	1,015,147	(1,053,235)	498,506
	<u>958,837</u>	<u>3,682,121</u>	<u>(3,684,183)</u>	<u>956,775</u>

- (1) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales y patronales a favor del seguro social.
- (2) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año.
- (3) Incluye provisiones de bonos, premios y comisiones para las jefaturas, gerencias y fuerza de ventas por aproximadamente US\$432,000 (2014: US\$449,000).

#### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

##### a) Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	1,051,885	868,357
Desahucio	<u>366,118</u>	<u>235,316</u>
	<u>1,418,003</u>	<u>1,103,673</u>

##### b) Las principales hipótesis actariales usadas fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31 %	6.54 %
Vida laboral promedio remanente	9.00 %	9.00 %
Futuro incremento salarial	3.00 %	3.00 %
Futuro incremento de pensiones	2.50 %	2.50 %
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.66 %	16.46 %
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

## LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

c) El movimiento del año:

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	868,357	692,667	235,316	204,585
Costos por servicios corrientes	170,837	144,628	16,054	24,969
Costos por intereses	56,791	48,485	26,490	14,088
Pérdidas/(ganancias) actuariales al ORI (1)	8,089	30,609	65,446	49,377
Beneficios pagados			(45,009)	(57,703)
Reducciones	(52,189)	(48,032)	67,821	-
A 31 de diciembre	<u>1,051,885</u>	<u>868,357</u>	<u>366,118</u>	<u>235,316</u>
Totalizan	<u>1,418,003</u>	<u>1,103,673</u>		

(1) Totalizan US\$73,535 (2014: US\$79,986) que se registran a partir del 2014 en el rubro otros resultados integrales por cambios en la NIC 19.

d) Los importes reconocidos en la cuenta de resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Costos por servicios corrientes	170,837	144,628	16,054	24,969
Costos por intereses	56,791	48,485	26,491	14,088
Servicios pasado total por modificación al plan, reducción o liquidación anticipadas	(52,189)	-	67,821	-
	<u>175,439</u>	<u>193,113</u>	<u>110,366</u>	<u>39,057</u>
Cargo a resultados del ejercicio	<u>285,805</u>	<u>232,170</u>		
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan				
Pérdidas / ganancias actuariales	<u>8,089</u>	<u>30,609</u>	<u>65,446</u>	<u>49,377</u>
Cargo a otros resultados integrales - ORI	<u>73,535</u>	<u>79,986</u>		

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

#### **18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Laboratorios Lasca S.A. (1)	260,672	107,655
Amdipharm Mercury Company Limited (1)	229,485	298,645
Albis S.A. (1)	124,281	-
Otros (2)	1,370,354	931,770
Laboratorios Ferrer Pharma Int. España (1) (2)	18,629	20,434
EUSA pharma (1)	-	67,960
 Saldo al 31 de diciembre	<u>2,003,421</u>	<u>1,426,464</u>

- (1) Proveedores locales y del exterior de productos terminados.  
(2) Se incluyen provisiones para el pago de servicios y bienes y bienes de proveedores locales y del exterior, así como retenciones fiscales.

#### **19. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 6,002 acciones de un valor nominal de US\$100 cada una.

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**21. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \*