



LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

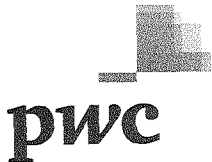
Estado de situación financiera

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, 31 de marzo de 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompaña de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de Administración, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.
Quito, 31 de marzo de 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso



Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.
Quito, 31 de marzo de 2017

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

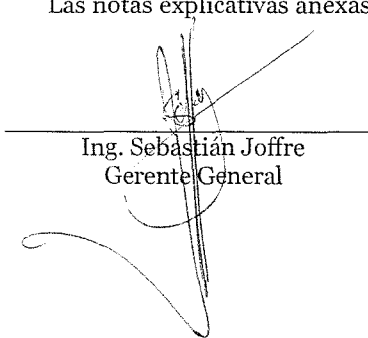
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

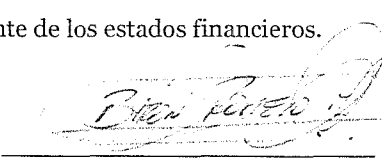
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2016	2015 reestablecido	1 de enero de 2015 reestablecido
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	161,543	104,954	194,281
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	-	55,000	55,000
Cuentas por cobrar comerciales	10	5,709,870	4,679,365	3,974,231
Impuestos por recuperar	15	30,162	25,630	35,783
Cuentas por cobrar empleados	11	235,431	232,738	105,753
Otras cuentas por cobrar		101,121	102,088	159,844
Inventarios	12	7,131,875	12,083,092	9,218,945
Total activos corrientes		13,370,002	17,282,867	13,743,837
Activos no corrientes				
Activos Fijos	13	385,374	457,773	530,396
Cuentas por cobrar empleados	11	472,292	494,350	449,077
Total activos no corrientes		857,666	952,123	979,473
Total activos		14,227,668	18,234,990	14,723,310

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


Ing. Sebastián Joffre
Gerente General

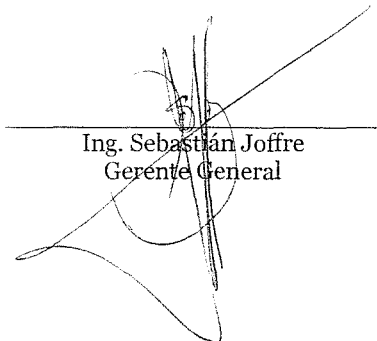

Lcdo. Byron Romero
Contador General

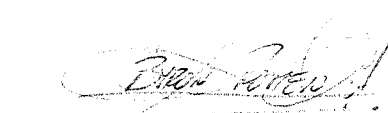
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO	Nota	2016	2015 reestablecido	1 de enero de 2015 reestablecido
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	3,955,694	9,934,002	5,793,286
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	1,547,167	2,003,421	1,427,432
Impuesto a la renta por pagar	15	741,073	176,467	-
Provisiones	16	1,173,952	810,799	956,775
Total pasivos corrientes		7,417,886	12,924,689	8,177,493
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	17	2,146,141	1,574,013	1,527,976
Impuesto diferido	15	1,375	2,673	10,193
Total pasivos no corrientes		2,147,516	1,576,686	1,538,169
Total pasivos		9,565,402	14,501,375	9,715,662
Patrimonio				
Capital social	19	600,200	600,200	600,200
Reservas	20	300,100	300,100	300,100
Resultados acumulados		3,761,966	2,833,315	4,107,348
Total patrimonio		4,662,266	3,733,615	5,007,648
Total Pasivo y Patrimonio		14,227,668	18,234,990	14,723,310

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


Ing. Sebastián Joffre
Gerente General

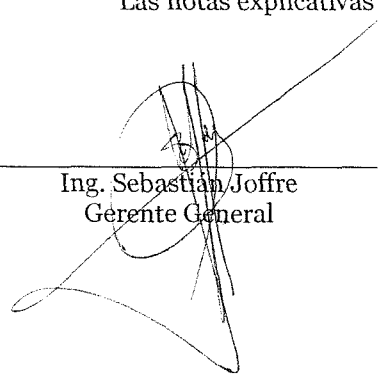

Lcdo. Byron Romero
Contador General

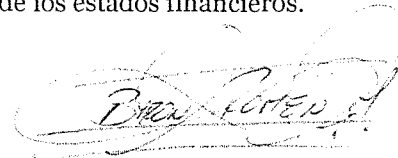
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>reestablecido</u>
Ingresos por ventas	10	36,099,891	34,170,819
Costo de productos vendidos	6	<u>(15,451,850)</u>	<u>(18,705,875)</u>
Utilidad bruta		20,648,041	15,464,944
Gastos operacionales			
De venta	6	(14,025,211)	(11,253,460)
De administración	6	(4,144,312)	(3,432,726)
Otros (egresos) ingresos, neto	7	<u>(21,400)</u>	<u>28,984</u>
Utilidad operacional		2,457,118	807,742
Gastos financieros, neto		<u>2,870</u>	<u>(36,893)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,459,988	770,849
Impuesto a la renta	15	<u>(1,162,368)</u>	<u>(1,100,767)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>1,297,620</u>	<u>(329,918)</u>
Otros resultados integrales			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias (Pérdidas) actuariales		<u>(333,962)</u>	<u>255,885</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultados integrales del año		<u>963,658</u>	<u>(74,033)</u>

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


Ing. Sebastián Joffre
Gerente General

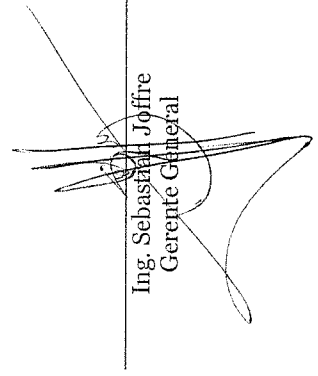

Lcdo. Byron Romero
Contador General

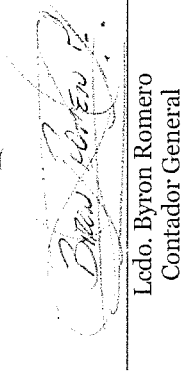
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				Total Patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez en (NIIF)	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2015	600,200	300,100	(469,024)	5,000,675	5,431,951
Efectos de la aplicación de la enmienda NIC 19	-	-	-	(424,303)	(424,303)
Saldo al 1 de enero del 2015 (reestablecido)	600,200	300,100	(469,024)	4,576,372	5,007,648
Resolución de Junta General de Accionistas del 6 de marzo de 2015	-	-	-	(1,200,000)	(1,200,000)
Pago de dividendos	-	-	-	(329,918)	(329,918)
(Pérdida) neta	-	-	-	255,885	255,885
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	600,200	300,100	(469,024)	3,302,339	3,733,615
Resolución de Junta General de Accionistas del 24 de junio de 2016	-	-	-	(35,007)	(35,007)
Pago de dividendos	-	-	-	1,297,620	1,297,620
Utilidad neta	-	-	-	(333,962)	(333,962)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	600,200	300,100	(469,024)	4,230,990	4,662,266

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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>reestablecido</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta del año		2,459,988	770,849
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	13	114,704	120,762
Bajas de Activos Fijos	13	(5,719)	(23,062)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	10	54,895	7,087
Provisión por obsolescencia de inventarios	12	39,668	36,956
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	285,449	346,932
		<u>2,948,985</u>	<u>1,259,524</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,085,400)	(712,221)
Impuestos por recuperar		(4,532)	10,153
Cuentas por cobrar empleados		19,365	(172,258)
Otras cuentas por cobrar		967	57,756
Inventarios		4,911,549	(2,901,103)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(456,254)	575,989
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(5,978,308)	4,140,716
Impuesto diferido		(1,298)	(7,520)
Impuesto a la renta por pagar		564,606	176,467
Provisiones		363,154	(145,976)
Provisiones por beneficios a empleados		(47,284)	(45,010)
Variación de activos y pasivos		<u>(1,713,435)</u>	<u>976,993</u>
Impuesto a la renta		<u>(1,162,368)</u>	<u>(1,100,767)</u>
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación		<u>73,182</u>	<u>1,135,750</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9	55,000	-
Venta de activos fijos	13	11,325	25,449
Adiciones de activos fijos	13	(47,911)	(50,526)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>18,414</u>	<u>(25,077)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>(35,007)</u>	<u>(1,200,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(35,007)</u>	<u>(1,200,000)</u>
Incremento (decremento) neto de efectivo y equivalentes de		<u>56,589</u>	<u>(89,327)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>104,954</u>	<u>194,281</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>161,543</u>	<u>104,954</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 extranjera 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 88% (2015: 89%) de sus ventas son de línea farmacéutica y el 12% (2015: 11%) restante corresponde a línea de Venta libre.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal de la Compañía alcanza 206 y 201 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en distintas áreas.

1.1. Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país se vio afectada por los bajos precios del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

En julio del 2014, 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.

Al 31 de diciembre de 2016, 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. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 20 de marzo del 2017 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2016 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía 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 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
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
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	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 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros separados del 2016 en función de los cambios en políticas contables que se deben adoptar por la aplicación de las enmiendas de la NIC 19 en el año 2016, ha efectuado ciertas reclasificaciones al Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 1 de enero del 2015 de manera retrospectiva tal como lo indica la NIC 19.

	<u>Saldos al 31 de diciembre 2015 (anterior)</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldos ajustados 31 de diciembre 2015 (reestablecido)</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Provisión para jubilación patronal	1,051,885	116,736	1,168,621
Provisión por desahucio	366,118	39,274	405,392
Total pasivo no corriente	1,418,003	156,010	1,574,013
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	600,200	-	600,200
Reservas	300,100	-	300,100
Resultados acumulados	2,989,325	(156,010)	2,833,315
Total patrimonio	3,889,625	(156,010)	3,733,615

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos al 31 de diciembre 2015 (anterior)</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldos ajustados 31 de diciembre 2015 (reestablecido)</u>
Utilidad Bruta	15,464,944	-	15,464,944
Gastos operativos			
De venta	(11,211,165)	(42,295)	(11,253,460)
De administración	(3,413,894)	(18,832)	(3,432,726)
Otros (egresos) ingresos, neto	28,984	-	28,984
Gastos financieros	(36,893)	-	(36,893)
Impuesto a la renta	(1,100,767)	-	(1,100,767)
Otros resultados integrales	<u>(73,535)</u>	<u>329,420</u>	<u>255,885</u>
	<u>(342,326)</u>	<u>268,293</u>	<u>(74,033)</u>

	<u>Saldos anterior 1 enero del 2015 (anterior)</u>	<u>Ajuste NIC 19</u>	<u>Saldos ajustados 1 de enero del 2015 (reestablecido)</u>
Pasivos no corrientes			
Provisión para jubilación patronal	868,357	333,231	1,201,588
Provisión por desahucio	235,316	91,072	326,388
Total pasivo no corriente	<u>1,103,673</u>	<u>424,303</u>	<u>1,527,976</u>
Patrimonio			
Capital social	600,200	-	600,200
Reservas	300,100	-	300,100
Resultados acumulados	4,531,651	(424,303)	4,107,348
Total patrimonio	<u>5,431,951</u>	<u>(424,303)</u>	<u>5,007,648</u>

La reestructuración del saldo inicial en el estado de situación financiera y los registros contables, no afectan la determinación del impuesto a la renta del año 2015, ya que los valores incluidos no representan afectación en la utilidad gravable.

2.3 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado 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.

2.4 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. 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 2016 y 2015, 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:

Inversiones mantenidos hasta su vencimiento: son activos financieros representados principalmente por pólizas de acumulación con vencimientos fijos. 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 2016 y 2015, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

Cuentas por cobrar comerciales: 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 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2. 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 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 2016 y 2015, 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 200 días).
 - (ii) Cuentas por cobrar empleados: Representadas 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, 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 2016, la Administración de la Compañía registró los efectos del interés implícito correspondiente a los años 2016 y 2015 de estas cuentas plan auto.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Este rubro incluye cuentas por cobrar a terceros por concepto de recuperación de cupones CORPEL, reclamos de pago indebido de Impuesto a la renta

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

generada en determinación tributaria del año 2012, reconocimiento de baja de productos del proveedor del exterior Amdipharm Co.

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 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.

2.5.3 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.

2.5.4 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.

2.6 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 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.

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 2016 y 2015 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.

2.8 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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.

2.9 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.

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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) 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 4.14% (2015: 4.36%) para los años 2016 y 2015 anual equivalente a la tasa promedio de los Bonos del gobierno de los Estados Unidos, 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 Provisiones por devoluciones

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado de los 3 últimos años. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

2.12 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.

2.13 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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2.10).
- Provisiones por devoluciones de producto terminado: la Compañía determina con base en un ratio histórico el monto estimado de las posibles devoluciones de producto terminado relacionadas con las ventas realizadas durante el ejercicio corriente (Nota 2.11).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos 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 88% (2015: 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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 del 2016 se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$ 955,268 (2015: US\$197,038), 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 6% (2015: 4%) del total de su ingreso. Esta situación no afectó al año 2016 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 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.

▪ 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,547,167
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,955,694
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,003,421
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,934,002

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,955,694	9,934,002
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,547,167	2,003,421
Menos: Efectivo, equivalentes de efectivo e Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>(161,543)</u>	<u>(159,954)</u>
Deuda neta	5,341,318	11,777,469
Total Patrimonio	<u>4,662,266</u>	<u>3,733,615</u>
	<u>10,003,584</u>	<u>15,511,084</u>
Ratio de apalancamiento	53%	76%

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	161,543	-	104,954	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	55,000	-
	161,543	-	159,954	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	5,709,870	-	4,679,365	-
Cuentas por cobrar empleados	235,431	472,292	232,738	494,350
Otras cuentas por cobrar	101,121	-	102,088	-
	6,046,422	472,292	5,014,191	494,350
Total activos financieros	6,207,965	472,292	5,174,145	494,350
Pasivos financieros medidos al costo				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	1,547,167	-	2,003,421	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (1)	3,955,694	-	9,934,002	-
Total pasivos financieros	5,502,861	-	11,937,423	-

- (1) Incluye aproximadamente US\$3,9 millones (2015: US\$9,9 millones), de deuda comercial 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 2016**

(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>2016</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	15,451,850	-	-	15,451,850
Remuneraciones y beneficios sociales	-	6,251,405	2,011,784	8,263,189
Muestras médicas	-	2,420,907	-	2,420,907
Participación laboral	-	340,801	93,315	434,116
Publicidad y promociones	-	2,557,430	-	2,557,430
Arriendos	-	169,891	254,094	423,985
Energía y agua	-	8,598	7,790	16,388
Depreciaciones	-	-	114,703	114,703
Bajas por caducidad	-	513,749	339,555	853,304
Bonos por jefatura y gerencias	-	90,952	231,904	322,856
Contribución Solidaria (2)	-	-	77,821	77,821
Otros gastos	-	1,671,478	1,013,346	2,684,824
	<u>15,451,850</u>	<u>14,025,211</u>	<u>4,144,312</u>	<u>33,621,373</u>

<u>2015</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	18,705,875	-	-	18,705,875
Remuneraciones y beneficios sociales	-	6,233,033	2,001,130	8,234,163
Muestras médicas	-	1,961,456	-	1,961,456
Participación laboral	-	115,376	31,444	146,820
Publicidad y promociones	-	979,982	-	979,982
Arriendos	-	163,908	242,392	406,300
Energía y agua	-	8,555	7,467	16,022
Depreciaciones	-	-	120,762	120,762
Bajas por caducidad	-	78,732	118,306	197,038
Bonos por jefatura y gerencias	-	95,001	186,873	281,874
Otros gastos	-	1,617,417	724,352	2,341,769
	<u>18,705,875</u>	<u>11,253,460</u>	<u>3,432,726</u>	<u>33,392,061</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.
- (2) Durante el año 2016 se procedió a la aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana por el terremoto publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en relación con lo cual las Compañía es que realicen actividad económica y son sujetos pasivos de Impuesto a la renta pagarán una contribución del 3% a sus utilidades considerando de base de cálculo la utilidad grabable del año 2015.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS (EGRESOS), INGRESOS NETOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos operacionales (1)	19,386	43,218
Resultado en venta y bajas de activos fijos	(1,384)	2,870
Otros (2)	<u>(39,402)</u>	<u>(17,104)</u>
	<u>(21,400)</u>	<u>28,984</u>

(1) Incluye principalmente la recuperación de siniestros, reverso de notas de créditos antiguas no aplicadas por clientes y cobro a Letrago 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>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos (1)	<u>161,543</u>	<u>104,954</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:

	<u>Tasa</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	6.00%	<u>-</u>	<u>55,000</u>

(1) Comprendían dos certificados de depósito contratados originalmente en enero del 2012 a un año plazo. Estos certificados fueron liquidados en el 2016. Ver movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	55,000	55,000
(-) Recuperación	<u>(55,000)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>55,000</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las ventas netas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2016 y 2015 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 (2)	
	2016	2015	2016	2015
Leterago del Ecuador S.A. (1)	33,734,505	31,440,378	5,391,544	4,195,840
Otros menores	2,365,386	2,730,441	435,336	545,640
(-) Provisión por deterioro (3)	-	-	(117,010)	(62,115)
	<u>36,099,891</u>	<u>34,170,819</u>	<u>5,709,870</u>	<u>4,679,365</u>

- (1) 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 mayo del 2017. 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 2016 y 2015 reconoció a favor de Leterago del Ecuador S.A. descuentos por aproximadamente US\$4,323,000 y US\$3,543,000, respectivamente que se presentan netos de los ingresos por venta en el estado de resultados integrales.

- (2) Análisis de antigüedad

<u>Antigüedad</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
0 a 30 días	3,640,896	2,291,994
31 a 60 días	1,977,959	2,177,311
61 a 90 días	77,779	119,642
91 a 120 días	85,634	27,625
120 a 365 días	36,162	124,908
Mayor a 365 días	8,450	-
	<u>5,826,880</u>	<u>4,741,480</u>

- (3) Movimiento de la provisión de deterioro:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	62,115	55,028
(+) Incrementos	<u>54,895</u>	<u>7,087</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>117,010</u>	<u>62,115</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar - corto plazo	235,431	232,738
Otras cuentas por cobrar - largo plazo	<u>472,292</u>	<u>494,350</u>
	<u>707,723</u>	<u>727,088</u>

Corresponde principalmente a préstamos por plan auto de los empleados por aproximadamente US\$654,000 (2015: US\$597,000).

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado para la venta	6,829,436	10,564,300
Producto terminado en tránsito	546,595	1,723,280
(-) Provisión de inventarios (1)	<u>(244,156)</u>	<u>(204,488)</u>
	<u>7,131,875</u>	<u>12,083,092</u>

Al 31 de diciembre del 2016 aproximadamente el 92% (2015: 93%) del total de inventarios corresponde a la línea farmacéutica y el 8% (2015: 7%) restante corresponde a la línea de consumo "venta libre".

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	204,488	167,532
(+) Incrementos	<u>39,668</u>	<u>36,956</u>
Saldo final	<u>244,156</u>	<u>204,488</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS FIJOS

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Instalaciones y adecuaciones	Vehículos	Obras de arte	Total
Al 1 de enero de 2015							
Costo	26,335	106,350	313,759	260,665	62,850	2,568	772,527
Depreciación acumulada	(10,905)	(53,740)	(101,111)	(44,950)	(31,425)	-	(242,131)
Valor en libros	15,430	52,610	212,648	215,715	31,425	2,568	530,396
Movimiento 2015							
Adiciones	803	1,180	44,490	4,053	-	-	50,526
Ventas/bajas	-	-	(25,449)	-	-	-	(25,449)
Depreciación Acum. por bajas y ventas	-	-	23,062	-	-	-	23,062
Depreciación	(2,336)	(7,581)	(60,977)	(49,868)	-	-	(120,762)
Movimientos del 2015	(1,533)	(6,401)	(18,874)	(45,815)	-	-	(72,623)
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	27,138	107,530	332,800	264,718	62,850	2,568	797,604
Depreciación acumulada	(13,241)	(61,321)	(139,036)	(94,818)	(31,425)	-	(339,831)
Valor en libros	13,897	46,209	193,764	169,900	31,425	2,568	457,773
Movimiento 2016							
Adiciones	-	12,722	27,412	7,777	-	-	47,911
Ventas/bajas	-	-	(11,325)	-	-	-	(11,325)
Depreciación Acum. por bajas y ventas	-	-	5,719	-	-	-	5,719
Depreciación	(2,352)	(6,388)	(55,293)	(50,471)	-	-	(114,704)
Movimientos del 2016	(2,352)	6,134	(33,487)	(42,694)	-	-	(72,399)
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	27,138	120,252	348,887	272,495	62,850	2,568	834,190
Depreciación acumulada	(15,593)	(67,909)	(188,600)	(145,389)	(31,425)	-	(448,816)
Valor en libros	11,545	52,343	160,287	127,206	31,425	2,568	385,374

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario	9,074,354	17,871,882
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	850,076	445,243
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	162,258	106,963
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	518,151	15,520
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	100,175	-
			<u>10,705,014</u>	<u>18,439,608</u>
<u>Compras - Muestras Médicas:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario	730,583	915,266
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	39,945	44,468
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	101,231	-
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	49,436	-
			<u>921,195</u>	<u>959,734</u>
<u>Compras - Inventario en tránsito:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario	145,145	1,171,416
		Compra Muestra Médica	-	90,650
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	74,390	98,478
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Muestra Médica	8,274	-
		Compra Inventario	-	8,094
			<u>227,809</u>	<u>1,368,638</u>
<u>Descuentos recibidos:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá (1)	Relacionada	Descuentos en compra de inventarios y reembolsos de devoluciones	1,575,426	3,235,412
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá (1)	Relacionada	Reembolsos de gastos de marketing y publicidad	-	424,282
			<u>1,575,426</u>	<u>3,659,694</u>

(1) Valores recibidos mediante notas de crédito que se registraron como descuento en ventas.

(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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Saldos:

<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario	US\$	3,545,024	9,720,365
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	US\$	178,872	148,492
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	US\$	54,278	49,625
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	US\$	86,523	15,520
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	US\$	90,997	-
				<u>3,955,694</u>	<u>9,934,002</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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pagos a ejecutivos</u>	<u>1,254,596</u>	<u>1,290,081</u>

Durante los años 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente causado:	1,163,666	570,691
Impuesto a la renta diferido:	(1,298)	(7,519)
Ajuste de Impuesto a la renta (1)	<u>-</u>	<u>537,595</u>
	<u>1,162,368</u>	<u>1,100,767</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 2016, 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	2,894,104	978,795
Menos - Participación laboral	(434,116)	(146,819)
	2,459,988	831,976
Más - Gastos no deducibles (1)	2,829,403	1,762,073
Base tributaria	5,289,391	2,594,049
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	1,163,666	570,691
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	422,593	394,224
Impuesto a la renta por pagar	741,073	176,467

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

Situación fiscal -

Los años 2013 al 2016 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. 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 2016, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015, 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 2016, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Trámites con el Servicio de Rentas Internas -

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene los siguientes procesos:

- 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 2002 al 2008 que totalizan aproximadamente US\$188,575. A la fecha la Compañía se encuentra a la espera de la sentencia.

Impuestos por recuperar

	2016	2015
Retenciones año 2012	-	(4,437)
Retenciones de años anteriores (1)	188,575	188,575
Provisión de retenciones en la fuente (1)	(162,984)	(162,984)
Otros	4,571	4,476
	<u>30,162</u>	<u>25,630</u>

- (1) Corresponde a retenciones de clientes 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 presentado luego del análisis de la Compañía y sus asesores tributarios. Dichas provisiones se reversarán en caso de que el SRI emita las notas de crédito a favor de la Compañía.

Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 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.

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.
- 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.

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744 que introdujo modificaciones al Impuesto al Valor

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Agregado e Impuesto a la Renta en relación con transacciones efectuadas con dinero electrónico y también reformas al Impuesto a la Salida de Divisas en consumos efectuados con tarjetas de débito o crédito.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759 que introdujo un incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 por un año y la contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015. Por dicha contribución la Compañía canceló US\$77,821 registrados en el rubro de gastos de administración.

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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(2,673)	(13,315)
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	1,298	10,642
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1,375)</u>	<u>(2,673)</u>

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

Al 1 de enero de 2015	(13,315)
Cargo a resultados por impuesto diferido	7,520
Cargo a patrimonio por impuesto diferido	<u>3,122</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(2,673)
Cargo a resultados por impuesto diferido	<u>1,298</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(1,375)</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(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 2015	(13,315)	(13,315)
Cargo (Débito) a resultados por impuesto diferido	7,520	7,520
Cargo (Débito) a patrimonio por impuesto diferido	3,122	3,122
Al 31 de diciembre del 2015	(2,673)	(2,673)
Cargo (Crédito) a patrimonio por impuesto diferido	-	-
Cargo (Crédito) a resultados por impuesto diferido	1,298	-
Al 31 de diciembre del 2016	(1,375)	(2,673)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	2,459,988	831,976
Tasa impositiva vigente (%)	22%	22%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	541,197	183,035
Efecto fiscal de los ingresos excentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal / Impuesto diferido /Otros	621,171	917,732
Impuesto a la renta	1,162,368	1,100,767
Tasa efectiva	47%	132%

La tasa efectiva tuvo un incremento en relación con el año 2016 relacionado principalmente al aumento de gastos no deducibles derivado principalmente en nueva regulación de gastos de promoción y publicidad. Adicionalmente, la utilidad presenta un incremento en relación con el año anterior.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2016</u>	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales(1)	179,866	2,520,420	(2,509,375)	190,911
Participación laboral (2)	146,819	605,149	(317,852)	434,116
Otras provisiones (3)	484,114	1,148,280	(1,083,469)	548,925
	<u>810,799</u>	<u>4,273,849</u>	<u>(3,910,696)</u>	<u>1,173,952</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2015</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
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)	498,506	1,090,650	(1,105,042)	484,114
	<u>956,775</u>	<u>3,849,564</u>	<u>(3,995,540)</u>	<u>810,799</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\$491,000 (2015: US\$432,000).

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1,639,447	1,168,621
Desahucio	<u>506,694</u>	<u>405,392</u>
	<u>2,146,141</u>	<u>1,574,013</u>

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14 %	4.36 %
Vida laboral promedio remanente	1.99	1.99
Futuro incremento salarial	3.00 %	3.00 %
Futuro incremento de pensiones	4.14 %	2.50 %
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13.75 %	15.66 %
Antigüedad para jubilación (Hom bres y m u j e r e s)	25 años	25 años

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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) El movimiento del año:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	1,168,621	1,201,588	405,392	326,387	1,574,013	1,527,975
Costos por servicios corrientes	226,999	243,577	77,239	62,043	304,238	305,620
Costos por intereses	50,952	48,784	17,676	13,251	68,628	62,035
Pérdidas (ganancias) actuariales al ORI (I)	281,715	(243,097)	52,247	(12,788)	333,962	(255,885)
Beneficios pagados	(1,424)	-	(45,860)	(45,009)	(47,284)	(45,009)
Reducciones	(87,416)	(82,233)	-	61,508	(87,416)	(20,723)
A 31 de diciembre	1,639,447	1,168,621	506,694	405,392	2,146,141	1,574,013

(1) Totalizan US\$333,962 (2015: US\$255,885) que se registran a partir del 2015 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		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos por servicios corrientes	226,999	243,577	77,239	62,043	304,238	305,620
Costos por intereses	50,952	48,784	17,675	13,251	68,627	62,035
Servicios pasado total por modificación al plan, reducción o liquidación anticipadas	(87,416)	(82,233)	-	61,508	(87,416)	(20,723)
	890,535	210,130	94,914	136,802	285,449	346,932
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan (Pérdidas) ganancias actuariales	281,715	(243,097)	52,247	(12,788)	333,962	(255,885)

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Laboratorios Lasca S.A. (1)	79,526	260,672
Amdipharm Mercury Company Limited (1)	209,230	229,485
Albis S.A. (1)	185,208	124,281
Otros (2)	1,057,883	1,370,354
Laboratorios Ferrer Pharma Int. España (1) (2)	15,320	18,629
Saldo al 31 de diciembre	1,547,167	2,003,421

(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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

* * * *