



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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

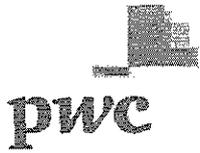
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.

Quito, 18 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 2018 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. 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 es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia General 2018, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador.
T: (593-2) 3829330



Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.
Quito, 18 de abril del 2019

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia General 2018 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 la cual fue 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.

Responsabilidades 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 estos 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.

Responsabilidades 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 o 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 que fue efectuada 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 de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión,



Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.
Quito, 18 de abril del 2019

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 la auditoría planificada 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

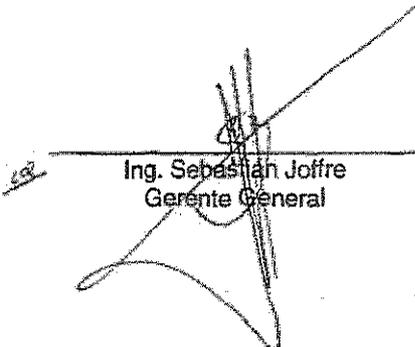
Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

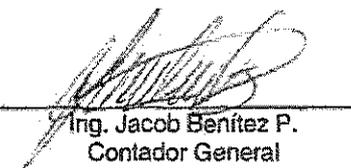
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo	8	65,244	125,339
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	11,812,279	3,737,394
Cuentas por cobrar comerciales	10	6,969,927	5,919,975
Impuestos por recuperar	17	51,380	50,299
Cuentas por cobrar empleados	11	250,607	197,020
Otras cuentas por cobrar	13	298,868	144,297
Inventarios	12	6,857,690	6,309,639
Total activos corrientes		<u>26,305,995</u>	<u>16,483,963</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	14	453,987	499,293
Activos intangibles		51,726	-
Otras cuentas por cobrar	13	67,883	59,398
Impuesto a la renta diferido	17	252,242	115,470
Cuentas por cobrar empleados	11	1,060,434	548,063
Total activos no corrientes		<u>1,886,271</u>	<u>1,222,224</u>
Total activos		<u>28,192,266</u>	<u>17,706,187</u>

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


 Ing. Sebastián Joffre
 Gerente General

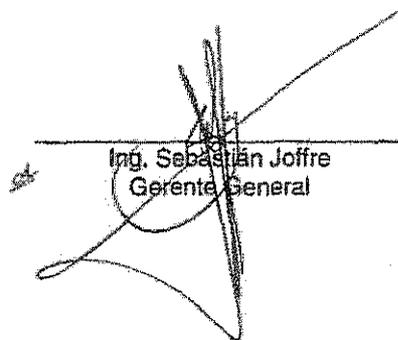

 Ing. Jacob Benítez P.
 Contador General

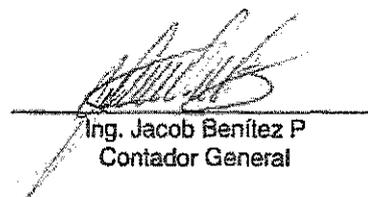
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	7,156,587	2,510,666
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	1,771,212	1,720,071
Impuesto a la renta por pagar	17	2,491,348	1,049,849
Provisiones	18	3,922,467	2,966,397
Total pasivos corrientes		<u>15,341,614</u>	<u>8,246,983</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	19	2,993,669	2,737,625
Total pasivos no corrientes		<u>2,993,669</u>	<u>2,737,625</u>
Total pasivos		<u>18,335,283</u>	<u>10,984,608</u>
Patrimonio			
Capital social	20	600,200	600,200
Reservas	21	300,100	300,100
Resultados acumulados	21	8,956,683	5,821,279
Total patrimonio		<u>9,856,983</u>	<u>6,721,579</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>28,192,266</u>	<u>17,706,187</u>

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


Ing. Sebastián Joffre
Gerente General

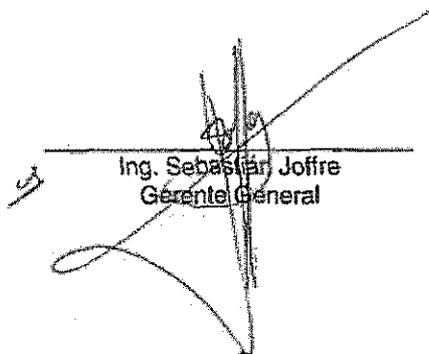

Ing. Jacob Benítez P
Contador General

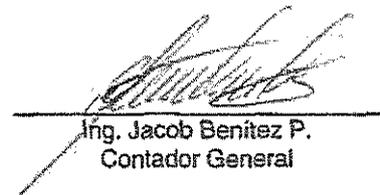
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	10	48,122,893	39,595,444
Costo de productos vendidos	6	<u>(12,079,838)</u>	<u>(11,880,981)</u>
Utilidad bruta		35,043,057	27,714,463
Gastos operacionales			
De venta	6	(17,895,153)	(15,436,402)
De administración	6	(4,885,104)	(4,448,800)
Otros ingresos, neto	7	<u>448,079</u>	<u>187,956</u>
Utilidad operacional		12,710,879	8,017,217
Egresos financieros, neto		<u>(16,304)</u>	<u>(3,057)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		12,694,575	8,014,160
Impuesto a la renta	17	<u>(3,362,538)</u>	<u>(1,995,854)</u>
Utilidad neta del año		9,332,037	6,018,306
Otros resultados integrales:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - ganancias (pérdidas) actuariales	19	<u>226,913</u>	<u>(197,027)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>9,558,950</u>	<u>5,821,279</u>

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


Ing. Sebastián Joffre
Gerente General

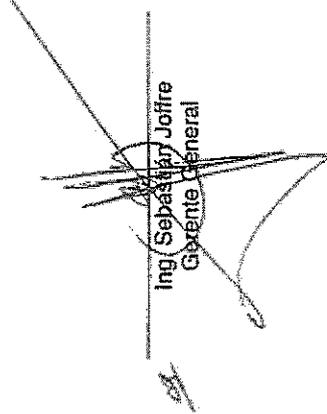

Ing. Jacob Benítez P.
Contador General

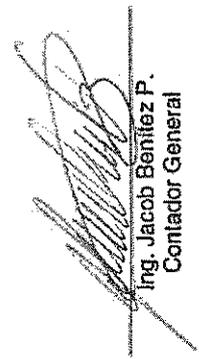
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Total Patrimonio
			Efectos provenientes de la adopción por primera vez en (NIIF)	Otros resultados Integrales	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2017	600,200	300,100	(469,024)	(677,407)	4,908,397	4,662,266
Resolución de Junta General de Accionistas del 20 de diciembre del 2017	-	-	-	-	(3,761,966)	(3,761,966)
Pago de dividendos	-	-	-	-	6,018,306	6,018,306
Utilidad neta del año	-	-	-	(197,027)	-	(197,027)
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	600,200	300,100	(469,024)	(874,434)	7,164,737	6,721,579
Resolución de Junta General de Accionistas del 12 de diciembre del 2018	-	-	-	-	(5,821,279)	(5,821,279)
Pago de dividendos	-	-	-	-	(602,267)	(602,267)
Efecto implementación NIIF 15	-	-	-	-	9,332,037	9,332,037
Utilidad neta del año	-	-	-	226,913	-	226,913
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	600,200	300,100	(469,024)	(647,521)	10,073,226	9,856,983

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


Ing. Sebastián Jofre
Gerente General


Ing. Jacob Benítez P.
Contador General

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta del año		12,694,575	8,014,160
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	14	238,346	129,581
Bajas de activos fijos	14	(255,092)	(94,335)
Amortización		4,702	-
Bajas de activos intangibles		-	(2,566)
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	10	29,901	(93,516)
Provisión por deterioro (bajas)	10	(22,139)	-
Provisión por obsolescencia de inventarios	12	(36,828)	(74,635)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19	447,081	458,347
		<u>13,100,546</u>	<u>8,337,034</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,057,714)	(116,589)
Impuestos por recuperar		(137,852)	(136,982)
Cuentas por cobrar empleados		(565,958)	(60,579)
Otras cuentas por cobrar		(163,056)	(79,355)
Inventarios		(511,223)	896,871
Cuentas por pagar a partes relacionadas		4,645,921	(1,445,028)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		51,141	465,899
Impuestos por pagar		(1,473,459)	(946,005)
Provisiones		956,070	1,499,450
Provisiones por beneficios a empleados		<u>35,876</u>	<u>(63,890)</u>
Variación de activos y pasivos		1,779,746	13,792
Impuesto a la renta pagado		<u>(1,049,849)</u>	<u>(741,073)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>13,830,443</u>	<u>7,609,753</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9	(8,074,885)	(3,737,394)
Venta de activos fijos	14	277,002	171,189
Adiciones de activos fijos	14	(214,949)	(317,786)
Adiciones de activos intangibles		<u>(56,427)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,069,259)</u>	<u>(3,883,991)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>(5,821,279)</u>	<u>(3,761,966)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(5,821,279)</u>	<u>(3,761,966)</u>
Disminución neta de efectivo		(60,095)	(36,204)
Efectivo al inicio del año		<u>125,339</u>	<u>161,543</u>
Efectivo al final del año	8	<u><u>65,244</u></u>	<u><u>125,339</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Sebastián Joffre
Gerente General

Ing. Jacob Benítez P.
Contador General

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 15) 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 77% (2017: 87%) de sus ventas son de línea farmacéutica y el 23% (2017: 13%) restante corresponde a línea de Venta libre.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal de la Compañía alcanza 254 y 231 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en distintas áreas.

1.1. Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

inversiones del sector privado de la economía.

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.

La Administración de la Compañía considera que, a pesar de la situación del país en los últimos años, es importante implementar nuevas estrategias comerciales e incrementar la estructura comercial, también ha considerado mantener los precios de venta con un mínimo incremento y aplicar políticas comerciales competitivas para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado obteniendo resultados positivos al cerrar el año.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 8 de abril del 2019 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 2018 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. están 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 estimados 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 en 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía adoptó la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.16. Las modificaciones tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 20 15- 20 17)	1 de enero 20 19
NIC 19	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 20 19
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 20 15- 20 17)	1 de enero 20 19
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 20 19
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 20 15- 20 17)	1 de enero 20 19
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 20 19
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 20 15- 20 17)	1 de enero 20 19
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 20 19
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 20 19
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, para el año de adopción, existirá un impacto de aproximadamente US\$1,150,000 con afectación a sus activos netos por concepto de arrendamiento de sus oficinas a nivel nacional, que mantiene según la vida contractual de cada ubicación.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

2.5 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.16 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Administración clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 55 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados se determina usando el método 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.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación, deducidos los descuentos en compras).

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por productos en mal estado o no aptos para el consumo humano, utilización o comercialización y/o que tengan una baja rotación.

2.8 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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

Durante el año 2018 se realizó el cambio en política contable para las vidas útiles y valores residuales de los activos fijos, como resultado de este cambio se eliminaron los valores residuales de todos los activos con excepción de Vehículos, y las vidas útiles fueron igualadas a la base tributaria local, por consiguiente, el efecto en resultados fue de US\$40,979 respecto a lo cual la Administración lo considera como menor, dentro de los estados financieros.

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

Tipo de bienes	2018		2017	
	Número de años	Valor residual	Número de años	Valor residual
Maquinaria y equipo de oficina	10	0%	8	1%
Muebles y enseres	10	0%	9	20%
Equipo de computación	4	0%	4	25%
Instalaciones y adecuaciones	10	0%	9	3%
Vehículos	5	50%	4	50%

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

2.9 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Dentro de este grupo se registran derechos de uso de Licencias de Software, amortizables a 5 años.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Deterioro de activos no financieros (activos fijos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) y sujetos o no a amortización (intangibles) 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).

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 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no existieron indicios de deterioro.

2.11 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 28% (2017: 25%) y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25% (2017: 22%), y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. aplica el 25% después del análisis realizado.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado sobre la base del 25% y 22% respectivamente de las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

El impuesto diferido activo que se genera principalmente por provisiones de inventarios es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

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

2.12 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 4.25% (2017: 4.02%) para los años 2018 y 2017 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, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

2.13 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.

2.14 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.11 y 2.12, 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 55 días a terceros y a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 10). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado. Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

La Compañía ha cambiado de forma voluntaria la presentación de ciertos montos en el estado de situación financiera para reflejar la terminología de la NIIF 15:

- Los activos de contratos reconocidos en relación con servicios prestados no facturados antes se presentaban como parte de las cuentas por cobrar comerciales.
- Los pasivos de contratos relacionados con ingresos diferidos e ingresos recibidos por anticipado antes se presentaban como otros pasivos no financieros.
- Los pasivos de contratos relacionados con el programa de fidelización de clientes antes se presentaban como ingresos diferidos.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los efectos determinados por la Administración por la aplicación de los cambios en NIIF 15, con afectación a resultados acumulados correspondientes a devoluciones de producto fueron por US\$602,267.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).
- 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 2.13).
- 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 77% (2017: 87%) de sus ventas, son controlados por el Gobierno a través del establecimiento de precios oficiales.

Para garantizar la calidad de los productos en el Ecuador, la Compañía adoptó control del cumplimiento de las Normas de Buenas Prácticas de manufactura, almacenamiento y distribución de medicamentos; su almacenador y distribuidor cuenta con la certificación correspondiente del MSP (Ministerio de Salud Pública) y también con la certificación ISO 9001. Adicionalmente la importación de cada lote de producto debe venir respaldada por su correspondiente Certificado de análisis y liberación de producto que garantiza que el mismo cumple con todos los parámetros que aseguran su calidad.

Adicionalmente: i) Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. cuenta con permiso sanitario de funcionamiento (MSP) y certificación ambiental del DMQ (Distrito Metropolitano de Quito) que avalan el cumplimiento de las normas de calidad y seguridad ambiental que redundan en la protección de la salud de la población; e, ii) internamente se aplica el Proceso de Inspección / Liberación de Productos arribados (Proc. N° 03-CC) para verificar el cumplimiento de las especificaciones de calidad de los productos.

Los procedimientos de retiro de productos del mercado adoptados por la Compañía, basados en la seguridad de los consumidores y en las directrices de protección de salud requieren que todas las actividades se lleven a cabo en cumplimiento de los requisitos legales aplicables, y de conformidad con los principios, normas y soluciones que sean consistentes con las prácticas de la industria. Al 31 de diciembre del 2018 se ha realizado bajas de inventario por aproximadamente US\$342.225 (2017: US\$447,370), 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 11% (2017: 7%) del total de su ingreso. Esta situación no afectó al año 2018 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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio de divisas. Las transacciones especulativas no están permitidas por el Grupo Bagó.

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

(a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio -

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

ii) Riesgo de precio -

▪ Producto terminado

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. se abastece de productos farmacéuticos, provenientes de productores (básicamente entidades relacionadas) del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija generalmente de forma anual en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional.

▪ 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

(c) Riesgo de liquidez -

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

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

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

<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,156,587
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,771,212
 <u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,510,666
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,720,071

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,156,587	2,510,666
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar vencimiento	1,771,212	1,720,071
	<u>(11,877,523)</u>	<u>(3,862,733)</u>
Deuda neta	(2,949,724)	368,004
Total Patrimonio	<u>9,856,983</u>	<u>6,721,579</u>
	<u>6,907,260</u>	<u>7,089,583</u>
Ratio de apalancamiento	0%	5%

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene recursos suficientes para cubrir sus pasivos y obligaciones.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	65,244	-	125,339	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	11,812,279	-	3,737,394	-
	<u>11,877,523</u>	<u>-</u>	<u>3,862,733</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	6,969,927	-	5,919,975	-
Cuentas por cobrar empleados	250,607	1,060,434	197,020	548,063
Otras cuentas por cobrar	298,868	-	144,297	-
	<u>7,519,403</u>	<u>1,060,434</u>	<u>6,261,292</u>	<u>548,063</u>
Total activos financieros	<u>19,396,926</u>	<u>1,060,434</u>	<u>10,124,025</u>	<u>548,063</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a partes relacionadas (1)	7,156,587	-	2,510,666	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,771,212	-	1,720,071	-
	<u>8,927,799</u>	<u>-</u>	<u>4,230,737</u>	<u>-</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$7.5 millones (2017: US\$2.5 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 2018
(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>2018</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	13,079,836	-	-	13,079,836
Remuneraciones y beneficios sociales	-	8,314,979	2,918,729	11,233,709
Muestras médicas	-	1,782,757	-	1,782,757
Participación laboral (Nota 18)	-	1,723,245	516,975	2,240,220
Publicidad y promociones	-	4,114,946	-	4,114,946
Arrendos	-	329,529	114,774	444,303
Energía y agua	-	15,306	3,692	18,998
Depreciaciones (Nota 14)	-	-	238,346	238,346
Amortizaciones	-	-	4,702	4,702
Bajas por caducidad	-	185,210	-	185,210
Bonos por jefatura y gerencias	-	24,500	35,480	60,080
Otros gastos	-	1,404,580	1,052,405	2,456,985
	<u>13,079,836</u>	<u>17,895,153</u>	<u>4,885,104</u>	<u>35,860,092</u>

<u>2017</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado (1)	11,880,981	-	-	11,880,981
Remuneraciones y beneficios sociales	-	7,271,892	2,282,611	9,554,503
Muestras médicas	-	1,590,482	-	1,590,482
Participación laboral (Nota 18)	-	1,040,969	373,294	1,414,263
Publicidad y promociones	-	2,809,595	-	2,809,595
Arrendos	-	170,809	254,564	425,373
Energía y agua	-	8,653	8,111	16,764
Depreciaciones (Nota 14)	-	-	129,581	129,581
Bajas por caducidad	-	261,395	270,096	531,491
Bonos por jefatura y gerencias	-	106,553	233,856	340,409
Otros gastos	-	2,176,054	896,687	3,072,741
	<u>11,880,981</u>	<u>15,436,402</u>	<u>4,448,800</u>	<u>31,766,183</u>

- (1) A partir del 2017 la compañía adoptó un tratamiento diferente con el valor del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), pues en conjunto con el criterio de sus asesores tributarios y en función de nueva información obtenida, este concepto puede considerarse Crédito Tributario para disminución del Impuesto a la Renta en aplicación de la Ley Reformatoria para la equidad tributaria en el Ecuador (vigente), aplicada a los productos que se encuentran en el listado publicado por el Comité de Política tributaria; el monto del Crédito tributario del ISD para el año 2018 fue de US\$425,636. Para el año 2017, el ISD generado en la importación de productos fue considerado en su totalidad parte del costo de venta del período por un monto de US\$580,944.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. OTROS INGRESOS, NETOS

<u>Composición:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses ganados en inversiones	463,422	-
Otros ingresos (1)	<u>104,797</u>	<u>251,762</u>
	<u>568,219</u>	<u>251,762</u>
Resultado en venta y bajas de activos fijos	(58,977)	(21,060)
Otros (2)	<u>(61,163)</u>	<u>(42,746)</u>
	<u>(120,140)</u>	<u>(63,806)</u>
	<u>448,079</u>	<u>187,956</u>

(1) Incluye principalmente la emisión de nota de crédito por parte de Servicio de Rentas Internas por sentencia de un juicio de pago indebido del año 2003, y devolución de fondos de una transferencia del 2003 al proveedor Hebbel Biotec S.A. (Proveedor cubano), la transferencia en su momento fue bloqueada por la OFAC Office of Foreign Assets Control debido al país de destino Cuba.

(2) Corresponde principalmente a gastos bancarios, al reconocimiento del interés implícito sobre beneficio plan auto y pérdida en diferencial cambiario.

8. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos (1)	<u>65,244</u>	<u>125,339</u>

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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Comprenden inversiones temporales mantenidas en la siguiente institución financiera:

Entidades (1)	Plazo	Tasa	2018
Banco de Guayaquil	383	6.30%	800,000
Banco de Pichincha	309	5.75%	500,000
Banco de Pichincha	307	5.75%	400,000
Banco de Pichincha	307	6.75%	470,000
Banco de Guayaquil	361	6.50%	500,000
Banco de Guayaquil	276	3.80%	506,330
Banco de Pichincha	243	6.00%	500,000
Banco de Pichincha	243	6.00%	400,000
Banco de Pichincha	243	6.00%	400,000
Banco de Pichincha	190	5.90%	600,000
Banco de Pichincha	181	6.20%	251,557
Banco de Pichincha	171	6.20%	300,000
Banco de Pichincha	155	6.20%	900,000
Banco de Guayaquil	31	5.00%	4,425,000
Fideval	31	4.00%	859,392
			11,812,279
	Plazo	Tasa	2017
Banco del Pichincha C.A.	180	5.00%	350,000
Banco del Pichincha C.A.	122	4.25%	550,000
Banco del Pichincha C.A.	120	4.25%	406,310
Banco del Pichincha C.A.	130	4.75%	512,386
Banco del Pichincha C.A.	129	4.75%	300,000
Banco del Pichincha C.A.	121	4.25%	701,620
Banco del Pichincha C.A.	121	4.25%	407,278
Banco del Pichincha C.A.	120	4.25%	409,800
Banco del Pichincha C.A.	120	4.25%	100,000
			3,737,394

(1) Comprenden quince certificados de depósito contratados originalmente en 2018. Estos certificados serán liquidados en el 2019.

10. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las ventas netas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2018 y 2017 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Ventas netas		Saldo por cobrar (2)	
	2018	2017	2018	2017
Leterago del Ecuador S.A. (1)	46,015,911	37,293,099	7,704,806	5,867,054
Otros menores	2,317,830	2,516,571	381,159	350,633
	<u>48,333,741</u>	<u>39,809,670</u>	<u>8,085,965</u>	<u>6,217,687</u>
(-) Provisión por deterioro (3)	-	-	(31,256)	(23,494)
(-) Provisión Devoluciones, descuentos y Rebates	(210,848)	(214,225)	(1,084,782)	(274,218)
	<u>48,122,893</u>	<u>39,595,444</u>	<u>6,969,927</u>	<u>5,919,975</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 2017 y ha sido renovado automáticamente hasta mayo del 2022. 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 del Ecuador S.A. concede descuentos de hasta el 7.9% sobre el precio de venta. Durante el año 2018 Laboratorios Bagó S.A. reconoció a favor de Leterago del Ecuador S.A. descuentos por aproximadamente US\$8,374,834 (2017: US\$6,001,470) que se presentan netos de los ingresos por venta en el estado de resultados integrales.

- (2) Análisis de antigüedad:

Antigüedad	2018	2017
0 a 30 días	3,635,559	4,397,009
31 a 60 días	4,355,315	1,039,761
61 a 90 días	79,437	87,439
91 a 120 días	-	419,260
120 a 365 días	15,654	-
	<u>8,085,965</u>	<u>5,943,469</u>

- (3) Movimiento de la provisión de deterioro:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	23,494	117,010
Pérdidas esperadas NIIF 9	29,901	-
(+/-) Incrementos y bajas	(22,139)	(93,516)
Saldo al 31 de diciembre	<u>31,256</u>	<u>23,494</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

<u>Vigente</u>	<u>Menos de 30</u>	<u>Entre 31 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
2,752	8,900	6,060	-	12,190	29,901

Al 31 de diciembre de 2018 -

	<u>7.28%</u>	<u>7.28%</u>	<u>7.28%</u>	<u>7.28%</u>	<u>7.28%</u>	<u>100%</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia							
Cuentas por cobrar comerciales	<u>3,635,559</u>	<u>3,919,783</u>	<u>435,531</u>	<u>79,437</u>	<u>3,464</u>	<u>12,190</u>	<u>8,085,965</u>
Probabilidad de incumplimiento	<u>1%</u>	<u>3%</u>	<u>19%</u>	<u>-53%</u>	<u>-69%</u>	<u>100%</u>	
Provisión pérdida crediticia esperada	<u>2,752</u>	<u>8,900</u>	<u>6,060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,190</u>	<u>29,901</u>

Al 31 de diciembre de 2017 -

	<u>7.50%</u>	<u>7.50%</u>	<u>7.50%</u>	<u>7.50%</u>	<u>100%</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia						
Cuentas por cobrar comerciales	<u>4,397,009</u>	<u>1,039,761</u>	<u>393,796</u>	<u>87,439</u>	<u>25,464</u>	<u>5,943,469</u>
Probabilidad de incumplimiento	<u>1%</u>	<u>3%</u>	<u>5%</u>	<u>50%</u>	<u>100%</u>	
Provisión pérdida esperada	<u>3,428</u>	<u>2,431</u>	<u>1,477</u>	<u>3,279</u>	<u>25,464</u>	<u>36,080</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar - corto plazo	250,607	197,020
Otras cuentas por cobrar - largo plazo	<u>1,060,434</u>	<u>548,063</u>
	<u>1,311,041</u>	<u>745,083</u>

Corresponde principalmente a préstamos por plan auto de los empleados por aproximadamente US\$1,234,937 (2017: US\$667,144) y otros por US\$45,494 (2017: US\$60,579).

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado para la venta	5,577,129	5,395,720
Producto terminado en tránsito	<u>1,433,944</u>	<u>1,104,131</u>
	7,011,073	6,499,851
(-) Provisión de inventarios (1)	<u>(153,383)</u>	<u>(190,211)</u>
	<u>6,857,690</u>	<u>6,309,639</u>

Al 31 de diciembre del 2018 aproximadamente el 65% (2017: 68%) del total de inventarios corresponde a la línea farmacéutica y el 35% (2017: 12%) restante corresponde a la línea de consumo "venta libre".

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	190,211	264,846
(-) Utilizaciones	<u>(36,828)</u>	<u>(74,635)</u>
Saldo final	<u>153,383</u>	<u>190,211</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente:</u>		
Anticipo a proveedores	52,675	20,031
Cuentas por cobrar a terceros	76,180	92,423
Otros menores	170,013	31,843
	<u>298,868</u>	<u>144,297</u>
<u>No corriente</u>		
Garantías	<u>67,883</u>	<u>59,398</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. ACTIVOS FIJOS

El activo fijo se presenta a continuación:

Descripción	Maquinarias y equipo	Muebles y enseres	Equivos de cómputo	Instalaciones y Adecuaciones	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2017						
Costo	27,138	120,252	354,806	272,495	62,850	839,909
Depreciación acumulada	(15,593)	(67,909)	(194,319)	(195,289)	(31,425)	(454,535)
Valor en libros	11,545	52,343	160,487	77,206	31,425	385,374
Movimiento 2017						
Adiciones (1)	(1,209)	20,771	206,760	855	90,000	317,786
Bajas, neto	1,209	(5,206)	(99,326)	-	(62,850)	(168,821)
Depreciación Acum. por bajas y ventas	(2,332)	1,894	62,375	-	31,425	96,903
Depreciación	9,210	(7,535)	(60,454)	(51,760)	(7,500)	(29,581)
Movimientos 2017		61,637	269,642	70,301	62,500	501,861
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	25,929	135,187	462,040	273,350	90,000	966,506
Depreciación acumulada	(16,718)	(73,550)	(192,337)	(197,049)	(7,500)	(497,212)
Valor en libros	9,210	61,637	269,642	76,301	82,500	489,293
Movimiento 2018						
Adiciones	3,669	15,214	146,588	49,479	-	214,950
Bajas, neto	7,600	49,801	214,472	5,129	-	277,002
Depreciación Acum. por bajas y ventas	7,580	60,348	181,763	5,421	-	255,092
Depreciación (2)	(499)	(35,921)	(136,249)	(59,509)	(7,500)	(239,346)
Movimientos 2018	18,661	88,442	408,576	1,621	(7,500)	508,699
Al 31 de diciembre del 2018						
Costo	21,998	100,600	394,155	317,700	90,000	924,453
Depreciación acumulada	(9,324)	(48,123)	(146,863)	(250,136)	(15,000)	(470,466)
Valor en libros	12,674	51,477	247,272	67,564	75,000	453,967

(1) Incluye principalmente la compra de un vehículo y equipos electrónicos para la fuerza de ventas.

(2) Incluye cambio en política contable. Ver nota 2.8.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra inventario	-	129,969
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra inventario	3,660,600	2,808,822
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	459,836	493,406
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	2,539,389	2,215,585
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	363,366	254,629
			<u>7,043,191</u>	<u>7,054,411</u>
<u>Compras - Muestras Médicas:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra inventario		107,702
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra inventario	449,669	310,791
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	245,315	75,521
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	144,247	151,212
			<u>839,431</u>	<u>645,226</u>
<u>Compras - Inventario en tránsito:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	316,093	103,666
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra inventario	419,344	640,528
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	78,237	-
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	42,723	34,602
			<u>856,397</u>	<u>778,996</u>
<u>Descuentos recibidos:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá (1)	Relacionada	Descuentos en compra de inventarios y reembolsos de devoluciones	-	55,894
				<u>55,894</u>

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

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

Saldos:

<u>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra inventario	US\$	1,440,024	1,579,615
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	US\$	202,597	94,842
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	US\$	646,132	691,538
Eastbrand Holding - Austria (1)	Relacionada	Dividendos	US\$	4,657,023	-
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra inventario	US\$	210,812	144,671
				<u>7,156,588</u>	<u>2,510,666</u>

(1) Declaración de dividendos del acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 12 de diciembre del 2018.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Remuneración 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 Promoción y Ventas, la Gerente de Recursos Humanos y la Gerente de Marketing.

<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>1,457,073</u>	<u>1,317,917</u>

Durante los años 2018 y 2017, 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.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Laboratorios Lasca S.A. (1)	149,357	195,557
Amdipharm Mercury Company Limited (1)	79,920	264,983
Albis S.A. (1)	37,154	115,520
Laboratorios Ferrer Pharma Int. España (1) (2)	461,174	23,106
Otros (2)	1,043,606	1,120,905
	<u>1,771,212</u>	<u>1,720,071</u>

(1) Proveedores locales y del exterior de productos terminados.

(2) Se incluyen provisiones para el pago de servicios y bienes y bienes de proveedores locales y del exterior.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente causado:	3,499,310	2,112,700
Impuesto a la renta diferido:	(136,772)	(116,845)
	<u>3,362,538</u>	<u>1,995,854</u>

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 2018 y 2017:

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	14,934,794	9,428,423
Menos - Participación laboral	<u>(2,240,219)</u>	<u>(1,414,263)</u>
	12,694,575	8,014,160
Menos - Ingresos exentos		(44,049)
Más + Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		1,556
Más - Gastos no deducibles (1)	2,092,564	1,752,172
Menos - Deducciones adicionales (2)		
Incremento Neto de empleo	(619,701)	-
Deducción Seguro privado	<u>(170,198)</u>	<u>(120,659)</u>
Base tributaria	13,997,240	9,603,180
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>3,499,310</u>	<u>2,112,700</u>
Crédito Tributario ISD (3)	425,636	580,944
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	<u>582,326</u>	<u>481,907</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>2,491,348</u>	<u>1,049,849</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos de promoción y publicidad y provisión para jubilación patronal, que exceden los límites establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y gastos no sustentados.
- (2) En el 2018, incluye también los ingresos exentos por un total de US\$789,899 (2017: US\$120,659). De este rubro total, en el año 2018 el ingreso exento por concepto de Incremento neto de empleo asciende a US\$619,701 con un beneficio tributario a nivel de Impuesto a la renta de US\$154,925, cabe indicar que es el primer año que la compañía hace uso de este beneficio. Con respecto al incremento neto de empleo existe una interpretación sobre su aplicación en el cual la Administración Tributaria no se ha pronunciado aún, sin embargo, la Administración, en conjunto con sus asesores tributarios han considerado factible aplicar esta deducción especial para la Compañía.
- (3) La Compañía a partir del año 2017 adoptó un tratamiento diferente con el valor del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), pues en conjunto con el criterio de sus asesores tributarios y en función de nueva información obtenida, este concepto puede considerarse Crédito tributario para disminución del Impuesto a la Renta en aplicación de la Ley Reformatoria para la equidad tributaria en el Ecuador (vigente), aplicada a los productos que se encuentran en el listado publicado por el Comité de Política tributaria; el monto de Crédito tributario por ISD para el año 2018 fue de US\$425,636. Para el año 2017, el ISD generado en la importación de productos fue considerado en su totalidad parte del costo de venta del período por un monto de US\$580,944.

Situación fiscal -

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017 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 2018, sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017, 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 2018, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Trámites con el Servicio de Rentas Internas -

Al 31 de diciembre del 2018 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\$150,021. A la fecha la Compañía se encuentra a la espera de la sentencia.

Impuestos por recuperar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones de años anteriores (1)	150,515	181,075
(-) Provisión de retenciones en la fuente (1)	(128,677)	(159,232)
Otros	29,542	28,456
	<u>51,380</u>	<u>50,299</u>

- (1) Corresponde a retenciones de clientes de los años 2005 a 2008 por US\$51,182 y retenciones en la fuente de Etiphama (Compañía absorbida en años anteriores) de los años 2002 a 2005 por US\$129,893 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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, obligaciones con Gobiernos Autónomos Descentralizados - GADS, empresas públicas amparadas por la LOEP, impuestos vehiculares, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Contraloría General del Estado; y demás entidades que eventualmente pudieran acogerse a la ley. Existen plazos y condiciones diferentes dependiendo el tipo de entidad.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, para sectores priorizados y sujeto a la generación de empleo neto, en zonas urbanas de Quito y Guayaquil (por 8 años), zonas no urbanas de Quito y Guayaquil (por 12 años) y sectores fronterizos (por 15 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Exoneración del Impuesto a la Renta-IR y anticipo, sujeto a la generación de empleo neto, para industrias básicas en todo el país (por 15 años) y sectores fronterizos (por 20 años), siempre que la inversión se realice en un periodo de 24 meses contados desde la publicación de la Ley.
- Dividendos considerados como ingresos exentos de impuesto a la renta calculados después del pago del IR, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador. No aplica exoneración si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR del 28% a partir del año 2019. El porcentaje 25% se mantiene, así como también el 22% para micro, pequeñas empresas, exportadores habituales.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Reducción tarifa IR en reinversión de utilidades, para impulsar el deporte, cultura, desarrollo ciencia, tecnología e innovación.
- El porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) y la tarifa de IR aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Modificación de la fórmula para determinar el Anticipo de IR correspondiente al ejercicio fiscal 2019 en adelante.
- Anticipo de IR. Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año (tercera cuota - abril del siguiente año); se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); y, se contempla la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo)
- Se agregan bienes y servicios con tarifa 0% de IVA, tales como: materia prima e insumos (semillas, bulbos, plantas) para el sector agropecuario, acuícola y pesquero importados o adquiridos en el mercado interno, y partes y piezas para tractores de liantas de hasta 200hp; y maquinaria de uso agropecuario, acuícola y pesca, partes y piezas, de acuerdo con los Decretos que emita el Presidente, entre otros.
- Con respecto al IVA, se establecen las siguientes reformas:
 - IVA en compras: Uso de crédito tributario de IVA en compras locales e importaciones hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Retenciones: Devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Exportación de servicios: Devolución de IVA en exportación de servicios según lo determine el Comité de Política Tributaria.
 - Viviendas de interés social: Devolución de IVA en construcción de vivienda de interés social.
 - Medios electrónicos: Se elimina la devolución de IVA por uso de medios de pago electrónicos.
 - Devolución del 50% del IVA pagado en actividades de producciones audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.
- Devolución a los exportadores de servicios de los pagos realizados por concepto de ISD que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte, conforme las condiciones y límites que establezca el Comité PT.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.
- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT), el SRI mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía, una vez analizadas las reformas mencionadas, considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	252,242	115,470
Saldo al 31 de diciembre	<u>252,242</u>	<u>115,470</u>

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

Al 1 de enero de 2017	(1,375)
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>116,845</u>
Al 31 de diciembre del 2017	115,470
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>136,772</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>252,242</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Impuestos diferidos pasivos:	Provisión devolución e inventario	Otros	Total
Al 1 de enero del 2017	-	(1,375)	(1,375)
Cargo (Crédito) a resultados por impuesto diferido	115,470	1,375	116,845
Al 31 de diciembre del 2017	115,470	-	115,470
Cargo (Crédito) a resultados por impuesto diferido	136,772	-	136,772
Al 31 de diciembre del 2018	252,242	-	252,242

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	12,694,575	8,014,160
Tasa impositiva vigente (%)	25%	22%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	3,173,644	1,763,115
Efecto fiscal		
Ingresos exentos	-	(44,049)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	1,556
Gastos no deducibles (2)	523,141	1,422,398
Deducciones adicionales	(197,475)	(120,659)
Impuesto a la renta	3,499,310	1,162,368
Tasa efectiva	28%	15%

La tasa efectiva tuvo un incremento en relación con el año 2018 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.

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Año 2018	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizations y otros movimientos	Saldo final
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales (1)	430,918	4,064,908	(3,897,003)	598,823
Participación laboral (2)	1,414,263	2,240,220	(1,414,263)	2,240,220
Provisión Gastos (3)	456,430	3,998,380	(4,066,904)	327,906
Otras provisiones (4)	664,785	5,371,339	(5,280,606)	755,518
	2,966,397	15,614,846	(14,658,777)	3,922,467

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Año 2017</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales (1)	190,911	2,379,006	(2,138,998)	430,918
Participación laboral (2)	434,116	1,422,129	(441,982)	1,414,263
Provisión Gastos (3)	282,995	3,917,278	(3,753,843)	456,430
Otras provisiones (4)	548,925	5,825,724	(5,709,864)	664,785
	<u>1,466,947</u>	<u>13,544,137</u>	<u>(12,044,686)</u>	<u>2,966,397</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) Corresponde a provisiones de gastos de gestión por US\$214,269 (2017: US\$128,681) y Gastos de Capacitación por US\$24,105 (2017: US\$41,282)
- (4) Incluye provisiones de bonos, premios y comisiones para las jefaturas, gerencias y fuerza de ventas por aproximadamente US\$746,311 (2017: US\$575,402).

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	2,314,970	2,081,056
Desahucio	678,699	656,569
	<u>2,993,669</u>	<u>2,737,625</u>

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Vida laboral promedio remanente	3.00	2.00
Futuro incremento salarial	1.50%	2.50%
Futuro incremento de pensiones	4.14%	4.14%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMISS 2002	TMISS 2002
Tasa de rotación	12.26%	14.21%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

c) El movimiento del año:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	2,081,057	1,639,447	656,569	506,694	2,737,626	2,146,141
Costos por servicios corrientes	337,883	380,406	107,770	87,749	445,653	468,155
Costos por intereses	83,393	66,554	25,995	20,494	109,368	87,148
Pérdidas (ganancias) actuariales al OPI	(72,148)	94,356	(46,825)	102,671	(118,973)	197,027
Beneficios pagados	(7,265)	(2,950)	(64,800)	(61,039)	(72,065)	(63,689)
Reducciones	(107,940)	(96,956)	-	-	(107,940)	(96,956)
A 31 de diciembre	<u>2,314,970</u>	<u>2,081,056</u>	<u>678,699</u>	<u>656,569</u>	<u>2,993,669</u>	<u>2,737,625</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas (ganancias) actuariales al OPI	(72,148)	94,356	(46,825)	102,671	(118,973)	197,027
Reducciones	(107,940)	-	-	-	(107,940)	-
A 31 de diciembre	<u>(180,088)</u>	<u>94,355</u>	<u>(46,825)</u>	<u>102,671</u>	<u>(226,913)</u>	<u>197,026</u>

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación	Desahucio
Análisis de sensibilidad		
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(117,039)	(25,571)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(0)	(0)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	125865.9	27493.22
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	128,754	28,999
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	0	0
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(120,671)	-27226.47
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(64,379)	21,765
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	66,573	(20,862)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende 6,002 acciones de un valor nominal de US\$100 cada una.

21. 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.

22. CONTRATOS SUSCRITOS

i) **Distribución -**

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 2017 y ha sido renovado automáticamente hasta mayo del 2022. 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 del Ecuador S.A. concede descuentos de hasta el 7.9% sobre el precio de venta.

23. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * *