



LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 7 de abril del 2020

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 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el fondo patrimonial 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 al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia General 2019, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. 6 de Diciembre y Boussingault, Edif: T6, Piso 14
Quito – Ecuador.
T: (593-2) 3829330, www.pwc.com/ec



Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.
Quito, 7 de abril del 2020

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia General 2019 y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

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

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 los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad 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 u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada 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, 7 de abril del 2020

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 modificada. 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 correspondiente 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 subyacentes de modo que logran su presentación razonable.

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

PricewaterhouseCoopers

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

Carlos R. Cruz

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

David Arroyo

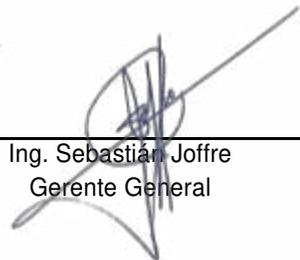
David Arroyo
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17-6099

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

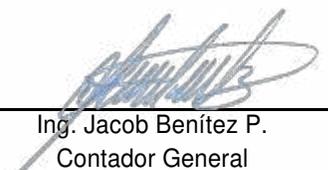
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo	8	107,277	65,244
Cuentas por cobrar a clientes	9	9,652,733	8,054,709
Cuentas por cobrar a empleados	10	282,783	250,607
Otras cuentas por cobrar		153,914	246,193
Otros activos financieros a costo amortizado	11	4,132,725	11,812,279
Impuestos por recuperar	19	67,946	51,380
Anticipos	12	2,542,512	52,675
Inventarios	13	7,347,630	6,857,690
Total de activos corrientes		24,287,518	27,390,777
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a empleados	10	1,289,685	1,060,434
Propiedades y equipos	14	403,823	453,987
Activos intangibles	15	205,159	51,725
Activos por derecho de uso	16	1,195,723	-
Impuesto a la renta diferido	19	632,984	252,242
Otros activos		66,259	67,883
Total activos no corrientes		3,793,632	1,886,271
Total activos		28,081,150	29,277,048

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



Ing. Sebastián Joffre
Gerente General



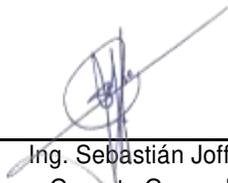
Ing. Jacob Benítez P.
Contador General

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

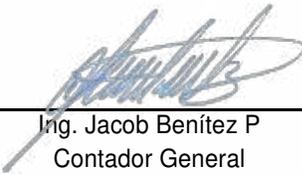
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	17	1,487,776	1,504,647
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	1,513,182	7,156,587
Pasivos de arrendamiento	16	304,212	-
Impuesto a la renta por pagar	19	2,441,518	2,491,348
Otros Impuestos por pagar	19	97,368	166,271
Beneficios sociales	20	3,192,720	2,839,043
Provisiones	21	1,221,543	1,083,424
Otros pasivos		217,578	100,294
Pasivos por contratos	22	1,246,663	1,084,782
Total pasivos corrientes		11,722,560	16,426,396
Pasivos no corrientes			
Pasivos de arrendamiento	16	955,448	-
Beneficios Sociales	20	3,288,523	2,993,669
Total pasivos no corrientes		4,243,971	2,993,669
Total pasivos		15,966,531	19,420,065
Patrimonio			
Capital social		600,200	600,200
Reservas	23	300,100	300,100
Resultados acumulados		11,214,319	8,956,683
Total patrimonio		12,114,619	9,856,983
Total Pasivo y Patrimonio		28,081,150	29,277,048

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.

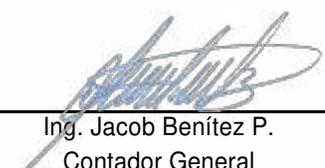
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2019 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	9	55,602,787	48,122,893
Costo de productos vendidos	6	<u>(14,457,753)</u>	<u>(13,079,836)</u>
Utilidad bruta		41,145,034	35,043,057
Gastos de venta	6	(21,933,657)	(17,895,153)
Gastos de administración	6	(5,252,293)	(4,885,104)
Otros ingresos (otros egresos)	7	<u>390,510</u>	<u>448,079</u>
Utilidad operacional		14,349,594	12,710,879
Egresos financieros, neto		<u>(14,251)</u>	<u>(16,304)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		14,335,343	12,694,575
Impuesto a la renta	18	<u>(3,446,999)</u>	<u>(3,362,538)</u>
Utilidad neta del año		10,888,344	9,332,037
Otros resultados integrales:			
Ganancias actuariales	20	<u>325,975</u>	<u>226,913</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>11,214,319</u>	<u>9,558,950</u>

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



Ing. Sebastián Joffre
Gerente General



Ing. Jacob Benítez P.
Contador General

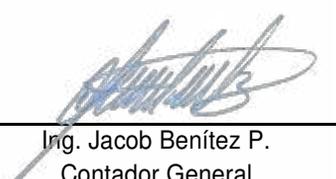
LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(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 2018	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						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(5,821,279)	(5,821,279)
Efecto implementación NIIF 15	-	-	-	-	(602,267)	(602,267)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	9,332,037	9,332,037
Otros resultados Integrales	-	-	-	226,913	-	226,913
Saldo al 31 de diciembre del 2018	600,200	300,100	(469,024)	(647,521)	10,073,228	9,856,983
Resolución de Junta General de Accionistas del 18 de octubre del 2019						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(8,956,683)	(8,956,683)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	10,888,344	10,888,344
Otros resultados Integrales	-	-	-	325,975	-	325,975
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>600,200</u>	<u>300,100</u>	<u>(469,024)</u>	<u>(321,546)</u>	<u>12,004,889</u>	<u>12,114,619</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 FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta del año		14,335,343	12,694,575
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	14	153,422	238,346
Bajas de activos fijos	14	(187,973)	(255,092)
Amortización	15	29,934	4,702
Depreciación por activos por derecho a uso	16	335,709	-
Costo financiero por arrendamientos	16	159,686	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	24,902	29,901
Provisión por deterioro (bajas)	9	(31,256)	(22,139)
Provisión por obsolescencia de inventarios	13	(65,606)	(36,828)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20	669,519	447,081
		<u>15,423,680</u>	<u>13,100,546</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,591,670)	(1,863,067)
Impuestos por recuperar		(16,566)	(136,852)
Cuentas por cobrar empleados		(261,426)	(565,958)
Otras cuentas por cobrar		(2,395,934)	(163,056)
Inventarios		(424,334)	(511,223)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(5,643,405)	4,645,921
Cuentas por pagar a proveedores		(16,870)	(9,577)
Otros pasivos		117,284	60,718
Impuestos por pagar		(1,455,126)	(1,473,459)
Pasivos por contratos		161,881	813,115
Beneficios sociales		10,131	904,379
Provisiones		138,119	51,691
Provisiones por beneficios a empleados		294,854	35,876
Variación de activos y pasivos		(11,083,062)	1,779,746
Impuesto a la renta pagado		(2,491,348)	(1,049,849)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,849,270</u>	<u>13,830,443</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11	7,679,554	(8,074,885)
Venta de activos fijos	14	200,030	277,002
Adiciones de activos fijos	14	(115,316)	(214,949)
Pagos por derecho de uso	16	(431,456)	-
Adiciones de activos intangibles	15	(183,366)	(56,427)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>7,149,446</u>	<u>(8,069,259)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(8,956,683)	(5,821,279)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(8,956,683)</u>	<u>(5,821,279)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		42,033	(60,095)
Efectivo al inicio del año		<u>65,244</u>	<u>125,339</u>
Efectivo al final del año	8	<u><u>107,277</u></u>	<u><u>65,244</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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. (en adelante “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 9, 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 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 83% (2018: 86%) de sus ventas son de línea farmacéutica y el 17% (2018: 14%) restante corresponde a línea de Venta libre.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal de la Compañía alcanza 279 y 254 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en distintas áreas.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante legal el 16 de marzo del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que, a pesar de la situación del país en los últimos meses, es importante implementar nuevas estrategias comerciales e incrementar la estructura comercial, para tener una mayor incursión en el mercado y seguir obteniendo resultados positivos para el siguiente año.

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por los instrumentos financieros.

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.

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.10. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 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
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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.

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

El efectivo incluye el efectivo disponible en instituciones bancarias locales.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

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 del ejercicio:

- 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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 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 comprenden el “Efectivo”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar a empleados”, “Otras cuentas por cobrar” y “otros activos financieros a costo amortizado”, 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 a clientes 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 reconoce 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

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 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 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". 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.

Cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a proveedores 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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos 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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de Propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Tipo de bienes	2019		2018	
	Número de años	Valor residual	Número de años	Valor residual
Maquinaria y equipo de oficina	10	0%	10	0%
Muebles y enseres	10	0%	10	0%
Equipo de computación	4	0%	4	0%
Instalaciones y adecuaciones	10	0%	10	0%
Vehículos	5	50%	5	50%

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos 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 las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (5 años).

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (activos 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). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de Activo indentificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento meses</u>	<u>Año de terminación</u>
Oficina 10A	Oficinas Administrativas	54	2023
Oficina 10D	Oficinas Administrativas	54	2023
Oficina 701	Oficinas Administrativas	58	2023
Oficina 13D	Oficinas Administrativas	55	2023
Oficina 14D	Oficinas Administrativas	54	2023
Oficina 13A	Oficinas Administrativas	54	2023
Oficina 7A	Oficinas Administrativas	56	2023
Oficina 14A	Oficinas Administrativas	54	2023

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 6). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad o entidades del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, como, por ejemplo: plazo, país, moneda, etc.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 11.33% que corresponde a tasa inmobiliaria, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía no está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a archivo físico permanente y alícuota de condominio.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos se renovarán de acuerdo a las condiciones establecidas con cada arrendador.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al Impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.12 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** corresponde 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 del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- 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.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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.

Los costos de los servicios pasados 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 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.

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.

2.14 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.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

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 acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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.

Las ventas de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. se concentran en un 95% con Leterago del Ecuador S.A., esto de acuerdo a un contrato suscrito entre las partes en el cual menciona la exclusividad de ventas para con el cliente mencionado, adicionalmente Laboratorios Bagó realizará ventas a clientes que por las características particulares de comercialización las partes por mutuo acuerdo lo decidan.

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.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos incluyen el registro de un menor valor de los ingresos del año como 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.

2.16 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 11.33%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,531,432
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	11.33%
Más: arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre del 2018	
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	-
(Menos): arrendamientos de menor valor no reconocidos como pasivo	-
Mas/(menos): contratos redefinidos como contratos de arrendamiento	-
Mas/(menos): ajustes como resultado de un tratamiento distinto por opciones de extensión y terminación	-
Mas/(menos): ajustes como resultado de cambios en el índice o tasa que afectan pagos variables	-
	<hr/>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>1,531,432</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	271,771
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,259,661</u>
	<u>1,531,432</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento/disminución de US\$1,531,432
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$ 1,531,432

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16. Debido a que no tiene activos en arrendamiento.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- 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.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La política de gestión de riesgo financiero de Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. es coordinada a través de directrices definidas por la Casa Matriz y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

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

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

a) Riesgos de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones

i) Riesgo cambiario

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

ii) Riesgo de precio

- Producto terminado

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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Riesgo de precio de venta

Los productos que comercializa Laboratorios Bagó del Ecuador S.A. se encuentran regulados en el mercado ecuatoriano por el Gobierno Nacional a través del Ministerio de Salud Pública. Como consecuencia, los precios de los productos tienen asignado un precio máximo de venta el cual, eventualmente, expone a la Compañía a la reducción de sus márgenes de ganancia en el caso de que los precios de los productos terminados que son adquiridos a sus proveedores se incrementen como consecuencia de la variación del precio internacional de las medicinas.

La Administración de la Compañía monitorea estos riesgos periódicamente a través del análisis de los márgenes de rentabilidad generados por cada producto y cumpliendo con los requisitos señalados por las autoridades de precios.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones mantenidas hasta su vencimiento, así como de la exposición al crédito del principal distribuidor de la Compañía. Respecto de bancos, instituciones financieras e inversiones, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a un distribuidor exclusivo, a quien se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 50 días.

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

c) Riesgo de liquidez

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

Desde el año 2017 se han presentado excedentes de efectivo que han sido colocados en inversiones bancarias. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene inversiones sólo en instituciones locales.

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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,487,776
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,513,182
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	1,504,647
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,156,587

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar proveedores	1,487,776	1,504,647
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,513,182	7,156,587
Menos: Efectivo y otros activos financieros a costo amortizado	<u>(4,240,002)</u>	<u>(11,877,523)</u>
Deuda neta	(1,239,044)	(3,216,289)
Total Patrimonio	<u>12,114,619</u>	<u>9,856,983</u>
	<u>10,875,575</u>	<u>6,640,694</u>
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene recursos suficientes para cubrir sus pasivos y obligaciones.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	107,277	-	65,244	-
Cuentas por cobrar a clientes	8,406,070	-	6,969,927	-
Cuentas por cobrar a empleados	282,783	1,289,685	250,607	1,060,434
Otras cuentas por cobrar	153,914	-	246,193	-
Otros activos financieros a costo amortizado	4,132,725	-	11,812,279	-
Total activos financieros	13,082,768	1,289,685	19,344,250	1,060,434
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	1,487,776	-	1,504,647	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,513,182	-	7,156,587	-
Total pasivos financieros	3,000,958	-	8,661,234	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>2019</u>	Costo de productos	Gastos de venta	Gastos de	Total
	vendidos		administración	
Compra de producto terminado	14,457,753			14,457,753
Remuneraciones y beneficios sociales	-	8,690,239	2,718,401	11,408,639
Muestras médicas	-	2,866,045	-	2,866,045
Participación laboral (Nota 18)	-	1,947,920	581,846	2,529,766
Publicidad y promociones	-	5,286,522	-	5,286,522
Depreciación de activos por derecho de uso (Nota 16)	-	258,734	76,975	335,709
Energía y agua	-	17,303	3,891	21,194
Depreciación propiedades y equipos (Nota 14)	-	-	153,422	153,422
Amortizaciones	-	-	29,934	29,934
Bajas por caducidad	-	238,528	-	238,528
Bonos por jefatura y gerencias	-	236,007	403,682	639,689
Otros gastos	-	2,392,359	1,284,142	3,676,501
	<u>14,457,753</u>	<u>21,933,657</u>	<u>5,252,293</u>	<u>41,643,703</u>

<u>2018</u>	Costo de productos	Gastos de venta	Gastos de	Total
	vendidos		administración	
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
Arriendos	-	329,529	114,774	444,303
Energía y agua	-	15,306	3,692	18,998
Depreciación propiedades y equipos (Nota 14)	-	-	238,346	238,346
Amortizaciones	-	-	4,702	4,702
Bajas por caducidad	-	185,210	-	185,210
Bonos por jefatura y gerencias	-	24,600	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>

7. OTROS INGRESOS, NETOS

Composición:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Intereses ganados en Inversiones	494,499	463,422
Otros ingresos (1)	109,251	104,797
	<u>603,749</u>	<u>568,219</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros Gastos		
Resultado en venta y bajas de activos fijos	(1,352)	(58,977)
Otros (2)	<u>(211,888)</u>	<u>(61,163)</u>
	<u>(213,240)</u>	<u>(120,140)</u>
	<u>390,510</u>	<u>448,079</u>

- (1) Incluye principalmente reversiones en las provisiones de deterioro de inventarios, pérdidas esperadas y vacaciones.
- (2) Corresponde principalmente a gastos bancarios, al reconocimiento del interés implícito sobre beneficio plan auto y el interés implícito por arrendamientos aplicación NIIF 16.

8. EFECTIVO

Composición:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	<u>107,277</u>	<u>65,244</u>

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

9. INGRESOS POR VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Las ventas netas, descuentos y devoluciones más significativas del año 2019 y 2018 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldo por cobrar (2)	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Leterago del Ecuador S.A. (1)	53,080,684	46,015,911	8,956,091	7,704,806
Otros menores	2,683,984	2,317,830	721,544	381,159
Descuentos por facturar	<u>(161,881)</u>	<u>(210,848)</u>	-	-
	55,602,787	48,122,893	9,677,635	8,085,965
(-) Provisión por deterioro (3)	-	-	<u>(24,902)</u>	<u>(31,256)</u>
	<u>55,602,787</u>	<u>48,122,893</u>	<u>9,652,733</u>	<u>8,054,709</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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 Laboratorios Bagó S.A. reconoció a favor de Leterago del Ecuador S.A. descuentos por aproximadamente US\$13.980.354 (2018: US\$8,374,834) que se presentan netos de los ingresos por venta en el estado de resultados integrales.

(2) Análisis de antigüedad:

<u>Antigüedad</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
31 a 60 días	9,559,222	99%	7,990,874	99%
61 a 90 días	77,892	1%	79,437	1%
91 a 120 días	12,350	0%	-	0%
120 a 365 días	28,170	0%	15,654	0%
	<u>9,677,635</u>	<u>100%</u>	<u>8,085,965</u>	<u>100%</u>

(3) Movimiento de la provisión de deterioro:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	31,256	23,494
Pérdidas esperadas NIIF 9	24,902	29,901
(+/-) Incrementos y bajas	<u>(31,256)</u>	<u>(22,139)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>24,902</u>	<u>31,256</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar 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 2019 y 2018, 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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar - corto plazo	282,783	250,607
Otras cuentas por cobrar - largo plazo	1,289,685	1,060,434
	<u>1,572,468</u>	<u>1,311,041</u>

Corresponde principalmente a préstamos por plan auto de los empleados por aproximadamente US\$1,531,944 (2018: US\$1,234,937) y otros por US\$40,523 (2018: US\$45,494).

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Comprenden inversiones temporales mantenidas en la siguiente institución financiera:

Entidades (1)	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inversión</u>	<u>Interés devengado</u>	<u>2019</u>
Banco de Pichincha	252	7.15%	700,000	21,549	721,549
Banco de Pichincha	251	7.50%	400,000	12,833	412,833
Banco de Pichincha	251	7.50%	500,000	16,042	516,042
Banco de Guayaquil	252	7.00%	515,140	14,825	529,965
Banco de Guayaquil	159	6.25%	350,000	3,767	353,767
Banco de Guayaquil	129	6.50%	1,470,000	8,493	1,478,493
Fideval	11	4.50%	120,000	75	120,075
			<u>4,055,140</u>	<u>77,585</u>	<u>4,132,725</u>

Entidades	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inversión</u>	<u>Interés devengado</u>	<u>2018</u>
Banco de Guayaquil	363	6.30%	800,000	30,240	830,240
Banco de Pichincha	309	5.75%	500,000	17,170	517,170
Banco de Pichincha	307	5.75%	400,000	11,819	411,819
Banco de Pichincha	307	5.75%	470,000	13,888	483,888
Banco de Guayaquil	361	6.50%	500,000	16,701	516,701
Banco de Guayaquil	276	3.80%	506,330	9,727	516,057
Banco de Pichincha	243	6.00%	500,000	10,250	510,250
Banco de Pichincha	243	6.00%	400,000	8,133	408,133
Banco de Pichincha	243	6.00%	400,000	8,133	408,133
Banco de Pichincha	180	5.90%	600,000	9,243	609,243
Banco de Pichincha	181	6.20%	251,557	3,856	255,413
Banco de Pichincha	171	6.20%	300,000	4,133	304,133
Banco de Pichincha	155	6.20%	900,000	9,610	909,610
Banco de Guayaquil	31	5.00%	4,425,000	6,760	4,431,760
Fideval	31	4.00%	859,392	382	859,774
			<u>11,812,279</u>	<u>160,048</u>	<u>11,972,327</u>

(1) Comprenden siete certificados de depósito contratados originalmente en 2019. Estos certificados serán liquidados en el 2020.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. ANTICIPOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores	25,692	52,675
Anticipos a compañías relacionadas (1)	2,516,820	-
Total Anticipos	<u><u>2,542,512</u></u>	<u><u>52,675</u></u>

(1) En el mes de julio 2019 se acordó con Casa Matriz realizar un pago anticipado de inventario, razón por la cual se realizó un pago a Laboratorios Bagó Argentina por un valor de US\$4,300,000 que representan las compras de 12 meses a partir del mes de agosto 2019; al 31 de diciembre de 2019 el saldo pendiente por compensar asciende a US\$2,516,820.

13. INVENTARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado para la venta	6,039,057	5,577,129
Producto terminado en tránsito	1,396,350	1,433,944
	7,435,407	7,011,073
(-) Provisión de inventarios (1)	(87,777)	(153,383)
	<u><u>7,347,630</u></u>	<u><u>6,857,690</u></u>

Al 31 de diciembre del 2019 aproximadamente el 60% (2018: 65%) del total de inventarios corresponde a la línea farmacéutica y el 40% (2018: 35%) restante corresponde a la línea de consumo "venta libre".

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	153,383	190,211
(-) Utilizaciones	(65,606)	(36,828)
Saldo final	<u><u>87,777</u></u>	<u><u>153,383</u></u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El activo fijo se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Instalaciones y Adecuaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018						
Costo	25,929	135,187	462,040	273,350	90,000	986,506
Depreciación acumulada	<u>(16,716)</u>	<u>(73,550)</u>	<u>(192,397)</u>	<u>(197,049)</u>	<u>(7,500)</u>	<u>(487,212)</u>
Valor en libros	<u>9,213</u>	<u>61,637</u>	<u>269,642</u>	<u>76,301</u>	<u>82,500</u>	<u>499,293</u>
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 Acumuladas de bajas	7,560	60,348	181,763	5,421	-	255,092
Depreciación	<u>(168)</u>	<u>(35,921)</u>	<u>(136,249)</u>	<u>(58,508)</u>	<u>(7,500)</u>	<u>(238,346)</u>
Movimientos 2018	18,661	89,442	406,575	1,521	(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	<u>(9,324)</u>	<u>(49,123)</u>	<u>(146,883)</u>	<u>(250,136)</u>	<u>(15,000)</u>	<u>(470,466)</u>
Valor en libros	<u>12,674</u>	<u>51,477</u>	<u>247,272</u>	<u>67,564</u>	<u>75,000</u>	<u>453,987</u>
Movimiento 2019						
Adiciones (1)	-	17,377	87,880	10,059	-	115,316
Bajas, neto	-	(11,712)	(20,746)	(167,573)	-	(200,030)
Depreciación Acumuladas de bajas	-	8,963	11,440	167,570	-	187,973
Depreciación	<u>(2,481)</u>	<u>(11,026)</u>	<u>(109,957)</u>	<u>(19,890)</u>	<u>(10,069)</u>	<u>(153,422)</u>
Movimientos 2019	(2,481)	3,602	(31,383)	(9,834)	(10,069)	(50,164)
Al 31 de diciembre del 2019						
Costo	21,998	106,265	461,289	160,186	90,000	839,738
Depreciación acumulada	<u>(11,805)</u>	<u>(51,186)</u>	<u>(245,400)</u>	<u>(102,455)</u>	<u>(25,069)</u>	<u>(435,916)</u>
Valor en libros	<u>10,193</u>	<u>55,079</u>	<u>215,889</u>	<u>57,731</u>	<u>64,931</u>	<u>403,823</u>

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. ACTIVOS INTANGIBLES

<u>Descripción</u>	Licencias
Al 1 de enero del 2018	
Costo	-
Amortización acumulada	-
Valor en libros	<u>-</u>
Movimiento 2018	
Adiciones	56,427
Bajas, neto	-
Amortización Acum. por bajas y ventas	-
Amortización	(4,702)
Movimientos 2018	<u>51,725</u>
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo	56,427
Amortización acumulada	(4,702)
Valor en libros	<u>51,725</u>
Movimiento 2019	
Adiciones (1)	183,368
Bajas, neto	-
Amortización Acum. por bajas y ventas	-
Amortización	(29,934)
Movimientos 2019	<u>205,159</u>
Al 31 de diciembre del 2019	
Costo	239,795
Amortización acumulada	(34,636)
Valor en libros	<u>205,159</u>

16. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Oficinas	<u>1,195,723</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	304,212
No corriente	955,448
	<u>1,259,660</u>

No existieron adiciones del activo por derecho de uso en el periodo.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:
US\$495,395

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Oficinas	335,709
	<hr/>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	159,686
	<hr/>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$431,456

17. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Laboratorios Lasca S.A. (1)	146,971	149,357
Amdipharm Mercury Company Limited (1)	(15,707)	79,920
Albis S.A. (1)	-	37,154
Laboratorios Leti (1)	126,963	73,567
Industria Farmacéutica Cantabria (1)	87,265	38,394
Lacer (1)	74,645	60,611
Cifarma SAC (1)	46,625	-
Laboratorios Ordesa S.L. (1)	131,077	-
Nutra Essential	-	200,472
Laboratorios Ferrer Pharma Int. España (1)	240,248	461,174
Proveedores locales (2)	649,689	403,997
	<hr/>	<hr/>
	1,487,776	1,504,647
	<hr/>	<hr/>

(1) Proveedores del exterior de productos terminados.

(2) Se incluye proveedores locales de servicios y bienes.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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:

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario		-
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	3,970,923	3,660,600
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	882,354	459,836
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	2,762,871	2,539,389
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	567,963	383,366
			<u>8,184,111</u>	<u>7,043,191</u>
<u>Compras - Muestras Médicas:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Panamá	Relacionada	Compra Inventario		
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	595,123	449,869
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	922,698	245,315
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	172,164	144,247
			<u>1,689,985</u>	<u>839,431</u>
<u>Compras - Inventario en tránsito:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario		319,093
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	500,873	419,344
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	168,979	78,237
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	10,219	42,723
			<u>680,070</u>	<u>859,396</u>
<u>Anticipos entregados:</u>				
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina	Relacionada	Anticipo por compra de inventarios	4,300,000	
			<u>4,300,000.00</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos entregados:</u>				
Eastbrand Holding - Austria	Relacionada	Dividendos	7,165,346	4,657,023
Juan Carlos Bago	Relacionada	Dividendos	850,885	553,022
Sebastián Bago	Relacionada	Dividendos	850,885	553,022
Grupo Empresarial Bago S.A.	Relacionada	Dividendos	89,567	58,213
			<u>8,956,683</u>	<u>5,821,279</u>

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>2019</u>	<u>2018</u>
Laboratorios Bagó S.A. - Chile	Relacionada	Compra Inventario	US\$	1,333,985	1,440,024
Bioprofarma S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	US\$	10,219	202,597
Laboratorios Bagó S.A. - Argentina (1)	Relacionada	Compra Inventario	US\$	-	646,132
Eastbrand Holding - Austria (1)	Relacionada	Dividendos	US\$	-	4,657,023
Química Montpellier S.A. - Argentina	Relacionada	Compra Inventario	US\$	168,979	210,812
				<u>1,513,182</u>	<u>7,156,587</u>

- (1) Declaración de dividendos del acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de diciembre del 2018, este valor fue cancelado en marzo del 2019.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	1,260,578	1,104,888
Bonificaciones	413,890	352,186
Beneficios de largo plazo (jubilación y desahucio)	819,459	789,918
	<u>2,493,927</u>	<u>2,246,992</u>

Durante los años 2019 y 2018, 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.

19. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de años anteriores (1)	114,084	150,515
(-) Provisión de retenciones en la fuente (1)	(101,834)	(128,677)
Otros	55,696	29,542
	<u>67,946</u>	<u>51,380</u>

(1) Corresponde a retenciones de clientes de los años 2005 a 2008 por US\$51,182 y retenciones en la fuente de Etipharma (compañía absorbida en años anteriores) de los años 2002 a 2005 por US\$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, durante el año 2019 el valor reversado de la provisión asciende a US\$26,843.

b) Otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA por pagar	41,966	130,572
Retenciones del IVA	38,847	23,693
Retenciones en la fuente	16,555	12,006
	<u>97,368</u>	<u>166,271</u>

c) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente causado:	3,827,741	3,499,310
Impuesto a la renta diferido:	<u>(380,742)</u>	<u>(136,772)</u>
	<u>3,446,999</u>	<u>3,362,538</u>

d) Situación Fiscal

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

e) 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 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente 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 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

f) Conciliación Tributaria – contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	16,865,108	14,934,794
Menos - Participación laboral	<u>(2,529,765)</u>	<u>(2,240,219)</u>
	14,335,343	12,694,575
Menos - Ingresos exentos		
Mas + Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos		
Más - Gastos no deducibles (1)	1,151,803	2,092,564
Menos - Deducciones adicionales	-	-
Incremento Neto de empleo	-	(619,701)
Deducción Seguro privado	<u>(176,179)</u>	<u>(170,198)</u>
Base tributaria	15,310,966	13,997,240
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,827,742</u>	<u>3,499,310</u>
Crédito Tributario ISD	692,791	425,636
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio	<u>693,432</u>	<u>582,326</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>2,441,518</u></u>	<u><u>2,491,348</u></u>
Crédito tributario años anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Crédito tributario por Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos de publicidad y gestión por US\$ 227.070 (2018: US\$1,173,064) y provisión para jubilación patronal por US\$ 662.835 (2018: US\$594,634) que exceden los límites establecidos en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y gastos no sustentados US\$ 26.615 (2018: US\$50,536).

g) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u><u>632,984</u></u>	<u><u>252,242</u></u>

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

Al 1 de enero del 2018	115,470
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>136,772</u>
Al 31 de diciembre del 2018	252,242
Crédito a resultados por impuesto diferido	<u>380,742</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>632,984</u></u>

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

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuestos diferidos pasivos:	Provisión devolución e inventario	Jubilacion Patronal	Otros	Total
Al 1 de enero del 2018	115,470		-	115,470
Cargo (Crédito) a resultados por impuesto diferido	203,835	(67,063)	-	136,772
Al 31 de diciembre del 2018	319,305	(67,063)	-	252,242
Cargo (Crédito) a resultados por impuesto diferido	24,069	340,689	15,985	380,742
Al 31 de diciembre del 2019	343,373	273,626	15,985	632,984

h) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	14,335,343	12,694,575
Tasa impositiva vigente (%)	25%	25%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	3,583,836	3,173,644
Efecto fiscal		
Ingresos exentos	-	-
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	-
Gastos no deducibles	287,951	523,141
Deducciones adicionales	(44,045)	(197,475)
Impuesto a la renta	3,827,741	3,499,310
Impuesto a la renta diferido	(380,742)	(136,772)
	3,446,999	3,362,538
Tasa efectiva	24%	28%

La tasa efectiva decreció 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.

i) Trámites con el Servicio de Rentas Internas

i) Juicios de impugnación a resoluciones emitidas por la Autoridad Tributaria 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\$65,462. A la fecha la Compañía se encuentra a la espera de la sentencia, con baja probabilidad de recuperación de la totalidad.

j) Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que lo referente a la contribución única y temporal que consiste en pagar el 0.20% sobre el total de ingresos gravados del año 2018 por los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, y cuyo valor asciende a US\$99,000 anual, sí tendría un impacto en la compañía. Cabe mencionar que este gasto no se considerará deducible.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Beneficios sociales(1)	598,823	3,844,871	(3,780,740)	662,954
Participación laboral (2)	2,240,220	2,529,766	(2,240,220)	2,529,766
	<u>2,839,043</u>	<u>6,374,637</u>	<u>(6,020,960)</u>	<u>3,192,720</u>
 <u>Año 2018</u>				
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
	<u>1,845,181</u>	<u>6,305,128</u>	<u>(5,311,266)</u>	<u>2,839,043</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.

b) No corrientes

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	2,467,379	2,314,970
Desahucio	821,144	678,699
	<u>3,288,523</u>	<u>2,993,669</u>

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Vida laboral promedio remanente	1.00	3.00
Futuro incremento salarial	1.50%	1.50%
Futuro incremento de pensiones	4.14%	4.14%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12.81%	12.26%
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 2019**
(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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	2,314,970	2,081,057	678,700	656,569	2,993,670	2,737,626
Costos por servicios corrientes	409,453	337,883	133,856	107,770	543,309	445,653
Costos por intereses	97,956	83,383	28,254	25,985	126,210	109,368
Pérdidas (ganancias) actuariales al ORI	(288,078)	(72,148)	21,537	(46,824)	(266,541)	(118,972)
Beneficios pagados	(7,488)	(7,265)	(41,202)	(64,800)	(48,690)	(72,065)
Reducciones	(59,434)	(107,940)	-	-	(59,434)	(107,940)
A 31 de diciembre	<u>2,467,379</u>	<u>2,314,970</u>	<u>821,145</u>	<u>678,700</u>	<u>3,288,524</u>	<u>2,993,669</u>

d) Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	409,453	337,883	133,856	107,770	543,309	445,653
Costos por intereses	97,956	83,383	28,254	25,985	126,210	109,368
A 31 de diciembre	<u>507,409</u>	<u>421,266</u>	<u>162,110</u>	<u>133,755</u>	<u>669,519</u>	<u>555,021</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas (ganancias) actuariales al ORI	(288,078)	(72,148)	21,537	(46,824)	(266,541)	(118,972)
Reducciones	(59,434)	(107,940)	-	-	(59,434)	(107,940)
A 31 de diciembre	<u>(347,512)</u>	<u>(180,088)</u>	<u>21,537</u>	<u>(46,824)</u>	<u>(325,975)</u>	<u>(226,913)</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:

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
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	28,989
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%

21. PROVISIONES

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Provisión de gastos (1)	327,906	3,237,072	(3,162,832)	402,146
Otras provisiones (2)	<u>755,518</u>	<u>5,701,330</u>	<u>(5,637,452)</u>	<u>819,396</u>
	<u>1,083,424</u>	<u>8,938,402</u>	<u>(8,800,283)</u>	<u>1,221,543</u>
 <u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes:				
Provisión de gastos (1)	456,430	3,938,380	(4,066,904)	327,906
Otras provisiones (2)	<u>664,785</u>	<u>5,371,339</u>	<u>(5,280,606)</u>	<u>755,518</u>
	<u>1,121,216</u>	<u>9,309,719</u>	<u>(9,347,510)</u>	<u>1,083,424</u>

(1) Corresponde a provisiones de gastos de gestión por US\$2391899 (2018: US\$214,269) y gastos de capacitación por US\$27,828 (2018: US\$24,105).

(2) Incluye provisiones de bonos, premios y comisiones para las jefaturas, gerencias y fuerza de ventas por aproximadamente US\$819,395 (2018: US\$746,311).

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. PASIVOS POR CONTRATOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Descuentos	70,821	140,128
Devoluciones	<u>1,175,842</u>	<u>944,654</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,246,663</u></u>	<u><u>1,084,782</u></u>

El movimiento de la provisión de descuentos y devoluciones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	1,084,782	274,218
Adiciones de provisión	161,881	810,564
Utilizaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,246,663</u></u>	<u><u>1,084,782</u></u>

23. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 6,002 acciones de un valor nominal de US\$100 cada una.

24. 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.

ii) Convenio de Compra Anticipada de Inventario -

En el mes de julio 2019 la Compañía firmó un convenio de Compra Anticipada de Inventario con Casa Matriz por US\$5.055.869, con una vigencia de 12 meses a partir del mes de agosto 2019, una vez concluido el plazo el negocio se dará por terminado. Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., anticipará el 85% del valor señalado con un 2% de descuento, el que se cancelará con las exportaciones de mercadería que Bagó Argentina haga a partir del mes de agosto de 2019 y hasta el agotamiento del mismo. Por esta razón Laboratorios Bagó del Ecuador S.A realizó un pago a Laboratorios Bagó Argentina por un valor de US\$4.300.000 que representan el 85% de las compras de 12 meses a partir del mes de agosto 2019.

LABORATORIOS BAGÓ DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. EVENTOS POSTERIORES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

* * * *