

"LABORATORIOS SIEGFRIED S.A."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

"LABORATORIOS SIEGFRIED S.A."

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Laboratorios Siegfried S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros separados de la compañía Laboratorios Siegfried S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha 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 separados adjuntos presentan fielmente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las 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 separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la compañía en relación con los estados financieros separados

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran

materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- . Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación 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 eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un ente en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Laboratorios Siegfried S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Otros asuntos

1. Como se explica en las notas 2 y 15 a los estados financieros separados adjuntos, por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, la Compañía efectuó una corrección de error a sus estados financieros separados del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros separados en el año 2015 han sido restablecidos.
2. Tal como se explica en la Nota 2, Laboratorios Siegfried S.A. preparó también estados financieros consolidados conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. La Compañía emite estos estados financieros individuales por requerimientos de la Superintendencia de Compañías.

Febrero 24, 2017

TC Audit

TC Audit Cia. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 1038

Cristina Trujillo

Dra. Cristina Trujillo
Socia
Licencia No. 28301

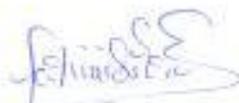
LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2016	2015 (Restablecidos)	Enero 1, 2015
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	3	2,876,290	2,003,614	1,094,482
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	14,460,028	15,184,516	18,720,727
Inventarios	5	11,051,504	13,680,165	10,828,185
Activos por impuestos corrientes		-	-	185,102
Pagos anticipados	6	69,273	194,713	200,382
Otros activos corrientes		15,032	19,566	19,060
Total activos corrientes		<u>28,472,127</u>	<u>31,082,574</u>	<u>31,047,938</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, muebles y equipo, neto	7	3,159,965	3,104,771	3,203,725
Activos intangibles, neto	8	1,649,285	1,757,294	1,809,195
Inversión en subsidiarias	9	668,945	5,806,352	6,159,837
Plusvalía adquirida	10	8,950,218	8,950,218	8,950,218
Activos por impuestos diferidos	13	659,884	906,238	591,494
Total activos no corrientes		<u>15,088,297</u>	<u>20,524,873</u>	<u>20,714,469</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>43,560,424</u>	<u>51,607,447</u>	<u>51,762,407</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Luciano Boccardo
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	2,394,393	6,978,976	6,614,364
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	22,708,783	27,349,396	24,300,763
Pasivos por impuestos corrientes	13	1,617,332	1,407,894	1,125,057
Obligaciones acumuladas	14	956,247	638,396	952,807
Total pasivos corrientes		<u>27,676,755</u>	<u>36,374,662</u>	<u>32,992,991</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	-	2,034,000	7,088,450
Obligaciones por beneficios definidos	15	1,022,650	829,493	773,125
Otros pasivos no corrientes	12	260,140	190,294	169,346
Total pasivos no corrientes		<u>1,282,790</u>	<u>3,053,787</u>	<u>8,030,921</u>
Total pasivos		<u>28,959,545</u>	<u>39,428,449</u>	<u>41,023,912</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	17	5,189,083	5,189,083	5,189,083
Reservas		1,218,681	1,082,404	724,920
Otro resultado integral		(108,574)	(106,566)	(217,635)
Resultados acumulados		8,301,689	6,014,077	5,042,127
Total patrimonio		<u>14,600,879</u>	<u>12,178,998</u>	<u>10,738,495</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>43,560,424</u>	<u>51,607,447</u>	<u>51,762,407</u>



Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	2016	2015 (Restablecido)
INGRESOS ORDINARIOS	18	50,178,443	49,615,397
COSTO DE VENTAS	19	<u>(26,994,077)</u>	<u>(29,067,716)</u>
MARGEN BRUTO		23,184,366	20,547,681
Gasto de ventas	19	(13,113,052)	(12,754,673)
Gastos de administración	19	(6,154,728)	(5,035,725)
Gastos financieros	20	(370,245)	(774,643)
Otras pérdidas/ganancias	21	<u>11,120</u>	<u>23,337</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,557,461</u>	<u>2,005,977</u>
Impuesto a la renta:			
Corriente	13	(887,218)	(991,287)
Diferido	13	<u>(246,354)</u>	<u>314,744</u>
Total		<u>(1,133,572)</u>	<u>(676,543)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2,423,889	1,329,434
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Pérdida / ganancia actuarial		<u>(2,008)</u>	<u>111,069</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,421,881</u>	<u>1,440,503</u>

a) Incluye USD 627,787 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2016 y USD 359,879 en el año 2015.

Ver notas a los estados financieros



Sr. Luciano Bocarddo
Gerente General

Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales restablecidos al 1 de enero del 2015	5,189,083	724,920	(217,635)	5,042,127	10,738,495
Transferencia reserva legal	-	357,484	-	(357,484)	-
Otro resultado integral del año	-	-	111,069	-	111,069
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1,329,434	1,329,434
Saldos iniciales restablecidos al 31 de diciembre del 2015	5,189,083	1,082,404	(106,566)	6,014,077	12,178,998
Transferencia reserva legal	-	136,277	-	(136,277)	-
Otro resultado integral del año	-	-	(2,008)	-	(2,008)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2,423,889	2,423,889
Saldos al 31 de diciembre del 2016	5,189,083	1,218,681	(108,574)	8,301,689	14,600,879

Ver notas a los estados financieros



Sr. Luciano Boccardo
Gerente General



Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		51,049,259	51,432,735
Pagos a proveedores y a empleados		(45,064,547)	(45,013,249)
Gasto financiero		(323,687)	(704,494)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		5,661,025	5,714,992
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo		(316,645)	(167,236)
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo		50,672	79,204
Adquisición de intangibles		(43,400)	(89,127)
Inversiones		2,150,000	99,203
Flujo neto de efectivo proveniente / utilizado en actividades de inversión		1,840,627	(77,956)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros		(4,594,976)	326,546
Obligaciones largo plazo		(2,034,000)	(5,054,450)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(6,628,976)	(4,727,904)
EFFECTIVO Y BANCOS			
Incremento neto en efectivo y bancos		872,676	909,132
Saldos al comienzo del año		2,003,614	1,094,482
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	2,876,290	2,003,614

Ver las notas a los estados financieros


Sr. Luciano Boccardo
Gerente General
Sra. Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 26 de junio del 2003 bajo el nombre de Mediscience S.A., cambiando su nombre a Laboratorios Siegfried S.A. el 7 de septiembre del 2009.

El objeto social principal de la compañía es la elaboración, producción, manufactura, industrialización, importación, exportación y comercialización de materias primas, productos o artículos vinculados con la medicina, la industria química, farmacéutica, de perfumería y cosmética; así como la distribución, venta, licitación, de los mismos en el Ecuador.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros separados adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. comprenden los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Se permite sin embargo, que, sea porque la legislación del país de la empresa lo requiere (Ver nota 9) o si de forma voluntaria la empresa lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera –

NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A., empresas consideradas subsidiarias, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, no incluyen los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión; Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer periodo comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese periodo. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 15).

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.- La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

Deterioro de propiedad, muebles y equipo.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles, y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, muebles y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, muebles y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipo.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de propiedades, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Edificios	50
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria	10

Baja de propiedad, muebles y equipo.- La propiedad, muebles y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, muebles y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, Laboratorios Siegfried S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Reconocimiento.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles amortizables de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Software	3
Marcas	20

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso (derechos de llave, marcas y patentes) son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.7 INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS

Subsidiarias.-Son aquellas entidades sobre las que Laboratorios Siegfried S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Las inversiones en acciones en subsidiarias se valúan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas.

La Compañía hasta el 31 de diciembre del 2014 medía las inversiones en subsidiarias al costo, sin embargo, durante el año 2015 decide adoptar anticipadamente la enmienda establecida en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados financieros consolidados y separados" mediante la cual se restaura el método de la participación como una opción para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros individuales de una entidad.

Los resultados de las subsidiarias durante el año se incluyen en el estado de resultados integral.

2.8 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.9 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Laboratorios Siegfried S.A. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

Devoluciones, descuentos y bonificaciones.- Las provisiones por devoluciones, descuentos y bonificaciones derivados de la venta de bienes son medidas de acuerdo a la mejor estimación de los desembolsos que la Compañía incurrirá para cancelar la obligación. Estas provisiones son reconocidas a la fecha de la venta de los productos correspondientes contra los ingresos ordinarios y como contrapartida el pasivo provisión por devoluciones, descuentos y bonificaciones.

2.10 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias y pérdidas actuariales de los planes de beneficios definidos pueden reconocerse en "otro resultado integral" en el ejercicio que se produce.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final

del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.11 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.12 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Laboratorios Siegfried S.A. pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.13 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.14 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la

Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.15 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 75 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.16 PASIVOS FINANCIEROS

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Fondo fijo en moneda local	2,150	2,150
Bancos	<u>2,874,140</u>	<u>2,001,464</u>
Total	<u>2,876,290</u>	<u>2,003,614</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior:		
Laboratorios Siegfried S.A.S (Nota 22)	34,139	-
Varios del exterior	680	-
Clientes locales:		
Leterago del Ecuador S.A. (Nota 22)	14,092,714	15,053,532
Interpharm del Ecuador S.A. (Nota 22)	16,800	16,500
Varios clientes locales	83,619	28,962
Estimación de cuentas incobrables	<u>(37,126)</u>	<u>(37,126)</u>
Subtotal	<u>14,190,826</u>	<u>15,061,868</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Varios (Nota 22)	115,532	992
Anticipo proveedor exterior (Nota 22)	26,891	-
Anticipo proveedores locales	104,881	110,937
Empleados	7,522	4,794
Otras cuentas por cobrar	<u>14,376</u>	<u>5,925</u>
Subtotal	<u>269,202</u>	<u>122,648</u>
Total	<u>14,460,028</u>	<u>15,184,516</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días al distribuidor contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una estimación para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	14,162,071	14,906,779
De 30 a 60 días	41,352	34,919
De 61 a 90 días	698	142,096
Más de 91 días	<u>23,831</u>	<u>15,200</u>
Total	<u>14,227,952</u>	<u>15,098,994</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas dudosas debido a que el historial muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	9,786,895	12,237,193
Materia prima, material de empaque y semielaborados	1,153,314	1,539,755
Mercaderías en tránsito	1,071,652	607,315
Estimación de inventarios	<u>(960,357)</u>	<u>(704,098)</u>
Total	<u>11,051,504</u>	<u>13,680,165</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	704,098	704,098
Estimación	960,357	-
Castigos (bajas)	<u>(704,098)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>960,357</u>	<u>704,098</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Seguros	53,635	63,687
Otros a devengar	<u>15,638</u>	<u>131,026</u>
Total	<u>69,273</u>	<u>194,713</u>

7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,949,612	3,764,125
Depreciación acumulada	<u>(789,647)</u>	<u>(659,354)</u>
Importe neto	<u>3,159,965</u>	<u>3,104,771</u>
CLASIFICACIÓN:		
Edificios	2,162,211	2,210,391
Maquinaria y equipo de laboratorio	19,397	21,921
Vehículos	778,711	673,480
Muebles y enseres y equipo de oficina	143,952	143,829
Equipos de computación	<u>55,694</u>	<u>55,150</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>3,159,965</u>	<u>3,104,771</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipo son como sigue:

	Oficinas	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Total
COSTO						
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,408,995	28,220	899,336	265,436	136,999	3,738,986
Adiciones	-	9,230	140,066	1,329	16,611	167,236
Bajas	-	-	(11,147)	(419)	(35,678)	(47,244)
Ventas	-	-	(94,015)	(838)	-	(94,853)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,408,995	37,450	934,240	265,508	117,932	3,764,125
Adiciones	-	-	245,028	28,949	42,668	316,645
Bajas	-	-	-	(11,377)	(43,999)	(55,376)
Reclasificaciones	-	1,125	-	-	(1,125)	-
Ventas	-	-	(75,612)	(170)	-	(75,782)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,408,995	38,575	1,103,656	282,910	115,476	3,949,612
DEPRECIACIÓN ACUMULADA						
Saldos al 31 de diciembre del 2014	150,424	12,604	217,008	96,045	59,180	535,261
Gasto por depreciación	48,180	2,925	93,421	26,515	39,282	210,323
Bajas / ventas	-	-	(49,669)	(881)	(35,680)	(86,230)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	198,604	15,529	260,760	121,679	62,782	659,354
Gasto por depreciación	48,180	3,649	100,281	28,234	41,555	221,899
Bajas / ventas	-	-	(36,096)	(10,955)	(44,555)	(91,606)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	246,784	19,178	324,945	138,958	59,782	789,647
Total propiedad, muebles y equipos, netos	2,162,211	19,397	778,711	143,952	55,694	3,159,965

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Marcas (1)	1,962,810	1,961,100
Software (2)	<u>184,422</u>	<u>142,732</u>
	2,147,232	2,103,832
Amortización acumulada	<u>(497,947)</u>	<u>(346,538)</u>
Total activos intangibles, neto	<u>1,649,285</u>	<u>1,757,294</u>

(1) Corresponden a marcas adquiridas a las compañías JANESVILLE FINANCE LTD., NEW YORKER S.A. y LABORATORIOS METLENPHARMA S.A. y GRAMON MILLET S.A., registradas a su valor de adquisición. La amortización de las marcas se realizan en 20 años.

(2) Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un periodo de 3 años.

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	Marcas	Software	Total
	(en U.S. dólares)		
COSTO			
Saldos al 31 de diciembre del 2014	1,961,100	73,342	2,034,442
Adiciones	-	89,127	89,127
Bajas	-	<u>(19,737)</u>	<u>(19,737)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,961,100	142,732	2,103,832
Adiciones	<u>1,710</u>	<u>41,690</u>	<u>43,400</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>1,962,810</u>	<u>184,422</u>	<u>2,147,232</u>
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Saldos al 31 de diciembre del 2014	200,000	25,247	225,247
Amortización	103,055	37,973	141,028
Bajas	-	<u>(19,737)</u>	<u>(19,737)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	303,055	43,483	346,538
Amortización	<u>103,074</u>	<u>48,335</u>	<u>151,409</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>40,129</u>	<u>91,818</u>	<u>497,947</u>
Total intangibles, netos	<u>1,556,681</u>	<u>92,604</u>	<u>1,649,285</u>

9. INVERSIONES

Las inversiones al 31 de diciembre, están conformadas:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
	2016	2015	2016	2015
			(en U.S. dólares)	
Interpharm del Ecuador S.A. (Nota 22)	100%	100%	606,120	5,739,504
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. (Nota 22)	98%	98%	<u>62,825</u>	<u>66,848</u>
Total			<u>668,945</u>	<u>5,806,352</u>

En el mes de enero del 2015, la compañía Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. disminuyó su capital en USD 99,200.

En el mes de marzo del 2016 la compañía Interpharm del Ecuador S.A. disminuyó su capital en USD 5,000,000.

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros de Laboratorios Siegfried S.A., también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Metlenpharma del Ecuador S.A. tal como lo establece la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Laboratorios Siegfried S.A. presenta estados financieros separados.

10. PLUSVALÍA ADQUIRIDA

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Plusvalía adquirida y total	<u>8,950,218</u>	<u>8,950,218</u>

Esta plusvalía se origina por la adquisición de la Compañía Interpharm del Ecuador S.A. en el mes de marzo del 2011; y, corresponde a la diferencia entre el importe efectivamente pactado por la adquisición menos el valor razonable del patrimonio registrado por Interpharm al momento de la compra. Esta plusvalía es de vida indeterminada, no se amortiza y se evalúa cada año si es que ha sufrido o no deterioro.

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	(en U.S. dólares)			
Préstamos bancarios: Banco Bolivariano (1)	-	-	3,101,345	-
Préstamos relacionadas (Nota 22):				
Interpharm del Ecuador S.A. (2)	-	-	9,134	-
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia) (3)	-	-	2,504,200	-
Préstamos del exterior (Nota 22):				
Sillmore Company S.A. (4)	<u>2,394,393</u>	<u>-</u>	<u>1,364,297</u>	<u>2,034,000</u>
Total	<u>2,394,393</u>	<u>-</u>	<u>6,978,976</u>	<u>2,034,000</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, constituyen dos préstamos hipotecarios comunes, a un año plazo, con un interés del 8.83% anual reajutable. Los valores en garantía que se mantienen por dichas obligaciones al 31 de diciembre del 2016 son:

Clase	No. Garantía	Valor USD
Hipotecas GAR	GAR000201104603	553,086
Hipotecas GAR	GAR000201200152	<u>2,686,486</u>
Total		<u>3,239,572</u>

Las obligaciones existentes con el banco Bolivariano se cancelaron en el año 2016.

- (2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde al interés del mes de diciembre
- (3) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a préstamos por subrogación de deuda mediante contrato a mutuo con una tasa de interés libor 180 días + 4 puntos.
- (4) Contrato de cesión de crédito por subrogación de deuda con una tasa de interés anual del 6%, registrado en el Banco Central del Ecuador.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores del exterior:		
Laboratorios Siegfried S.A.S (Nota 22)	-	80,083
Distrtrade S.A. (Nota 22)	17,371,272	17,533,693
Ethical Pharma S.A.	122,334	521,795
Investi Farma S.A.	310,064	423,458
Intercom Warenhandels GmbH	445,673	234,413
Roemmers SAICF	346,896	123,571
Instituto Biológico Contemporáneo	131,690	168,436
Varias compañías del exterior	188,042	45,188
Proveedores locales:		
Intherpharm del Ecuador S.A. (Nota 22)	673,622	3,603,577
Leterago del Ecuador S.A. (Nota 22)	16,043	35,903
New Yorker S.A.	66,878	262,865
Tecnandina S.A. Tensa	-	78,011
Varios proveedores	470,309	662,884
Subtotal	<u>20,142,823</u>	<u>23,773,877</u>
Otras cuentas por pagar		
Otras cuentas por pagar	2,198,918	3,255,812
Empleados	226,799	196,941
IESS	140,243	122,766
Fondo ahorro	260,140	190,294
Subtotal	<u>2,826,100</u>	<u>3,765,813</u>
Total	<u>22,968,923</u>	<u>27,539,690</u>
CLASIFICACIÓN:		
Corrientes	22,708,783	27,349,396
No corrientes	260,140	190,294
Total	<u>22,968,923</u>	<u>27,539,690</u>

13. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y Pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	213,874	126,434
Impuesto al Valor Agregado por pagar	374,899	232,826
Retenciones en la fuente IVA por pagar	34,777	33,052
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	43,572	59,863
Impuesto a la salida de divisas	946,194	955,719
Impuesto sobre las remuneraciones	4,016	-
Total	<u>1,617,332</u>	<u>1,407,894</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,557,461	2,005,977
Ajuste	-	33,336
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,557,461	2,039,313
Gastos no deducibles	1,384,883	1,035,887
Generación de diferencias temporarias	350,844	-
Diferencias temporarias	(1,171,890)	1,430,649
Otras rentas exentas	(107,630)	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	16,144	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3,000	-
Utilidad gravable	<u>4,032,812</u>	<u>4,505,849</u>
Impuesto a la renta causado (1)	887,218	991,287
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	521,505	533,831
Impuesto a la renta cargado a resultados	887,218	991,287
Impuesto a la renta diferido	246,354	(314,744)
Total	<u>1,133,572</u>	<u>676,543</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 521,505 el impuesto a la renta causado es de USD 887,218; en consecuencia, la Compañía registró USD 887,218 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	126,434	(185,102)
Pagos efectuados	(126,434)	-
Provisión del año	887,218	991,287
Retención a la salida de capitales	(10,306)	(11,628)
Impuestos anticipados	(663,038)	(668,123)
Saldos al fin del año	<u>213,874</u>	<u>126,434</u>

Los impuestos anticipados corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2015</u>			<u>2016</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos en relación a:						
Cuentas incobrables	7,451	-	7,451	7,451	(7,451)	-
Beneficios a trabajadores	57,090	1,183	58,273	58,273	(58,273)	-
Provisión por devoluciones	187,146	353,463	540,609	540,609	(257,816)	282,793
Provisión por descuentos	184,906	(39,902)	145,004	145,004	20,809	165,813
Provisión de inventarios por deterioro	141,191	-	141,191	141,191	(39,148)	102,043
Provisión por rotación de inventarios	<u>13,710</u>	<u>-</u>	<u>13,710</u>	<u>13,710</u>	<u>95,525</u>	<u>109,235</u>
Total impuestos diferidos, neto	<u>591,494</u>	<u>314,744</u>	<u>906,238</u>	<u>906,238</u>	<u>(246,354)</u>	<u>659,884</u>

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2017. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	328,460	278,517
Participación a trabajadores	<u>627,787</u>	<u>359,879</u>
Total	<u>956,247</u>	<u>638,396</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	359,879	701,207
Pagos efectuados	(359,879)	(701,207)
Provisión del año	<u>627,787</u>	<u>359,879</u>
Saldos al fin del año	<u>627,787</u>	<u>359,879</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	784,313	614,607
Desahucio	<u>238,337</u>	<u>214,886</u>
Total	<u>1,022,650</u>	<u>829,493</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	2016		
	Jubilación <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	614,607	214,886	829,493
Costo del período corriente	145,838	58,966	204,804
Costo financiero	26,797	9,368	36,165
Efecto de salidas y liquidaciones	(49,820)	-	(49,820)
Pérdida / Ganancia actuarial	46,891	(44,883)	2,008
Saldos al fin del año	<u>784,313</u>	<u>238,337</u>	<u>1,022,650</u>

	2015		
	Jubilación <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos restablecidos al inicio del año	619,157	153,968	773,125
Costo del período corriente	131,100	37,138	168,238
Costo financiero	25,695	6,390	32,085
Costo por servicios pasados	-	45,694	45,694
Efecto de salidas y liquidaciones	(78,580)	-	(78,580)
Ganancia actuarial	(82,765)	(28,304)	(111,069)
Saldos restablecidos al fin del año	<u>614,607</u>	<u>214,886</u>	<u>829,493</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/15</u> <u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/15</u> <u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	476,849	476,849	541,641	773,125
Costo laboral por servicios actuales	109,541	109,541	113,195	168,238
Interés neto (costo financiero)	33,254	33,254	35,293	32,085
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	33,264	264,748	20,477	(27,620)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(47,113)	(47,113)	(79,462)	(83,449)
(Beneficios pagados)	(19,360)	(19,360)	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	43,894	45,694
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(44,794)	(44,794)	(58,280)	(78,580)
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	<u>541,641</u>	<u>773,125</u>	<u>616,758</u>	<u>829,493</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	%	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	4.14		4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Gerente General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente con el resultado que la exposición de la Compañía a deudas incobrables no es significativa.

Las principales transacciones que realiza la compañía es con la empresa Leterago del Ecuador S.A., por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente.

Riesgo de precio

Los precios de los medicamentos son controlados por el gobierno ecuatoriano. Frente a estas situaciones, Laboratorios Siegfried S.A. implementa acciones y estrategias desarrolladas por el departamento de Mercadeo y Ventas para cumplir con las disposiciones legales vigentes.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía en deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (E). Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y en Euros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	2,876,290	2,003,614
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	14,460,028	15,184,516
Otros activos corrientes	15,032	19,566
Total activos financieros	<u>17,351,350</u>	<u>17,207,696</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 11)	2,394,393	9,012,976
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	22,968,923	27,539,690
Total pasivos financieros	<u>25,363,316</u>	<u>36,552,666</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social es de USD 5,189,083 que corresponden a cinco millones ciento ochenta y nueve mil ochenta y tres acciones de valor nominal unitario de USD 1.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	6,739,545	5,767,595
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(725,468)	(725,468)
Transferencia reserva legal	(136,277)	(357,484)
Utilidad del ejercicio	<u>2,423,889</u>	<u>1,329,434</u>
Total	<u>8,301,689</u>	<u>6,014,077</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

18. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	49,120,121	49,375,654
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	96,000	60,000
Ingresos varios	<u>962,322</u>	<u>179,743</u>
Total	<u>50,178,443</u>	<u>49,615,397</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	26,994,077	29,067,716
Gastos de ventas	13,113,052	12,754,673
Gasto de administración	6,154,728	5,035,725
Total	<u>46,261,857</u>	<u>46,858,114</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	26,994,077	29,067,716
Gastos por beneficios a los empleados (1)	7,262,186	6,442,031
Promoción y publicidad	3,213,248	2,858,140
Muestra médica	1,983,940	2,921,985
Bajas de stock	1,172,471	1,170,532
Deterioro de inventarios	960,357	-
Impuestos (tasas y contribuciones)	838,716	800,454
Servicios a terceros	660,417	450,577
Gastos de viaje, movilidad, representación	643,807	559,483
Suministros de oficina	616,490	579,662
Depreciaciones y amortizaciones	373,313	351,350
Mantenimiento y reparaciones	336,359	264,076
Honorarios y servicios consultoría	219,333	257,050
Seguros y reaseguros	280,216	276,237
Pérdida por valuación de inversión	137,407	254,282
Arrendamientos operativos	94,694	112,685
Servicios básicos	85,982	182,509
Regalías	33,950	33,600
Deterioro cuentas por cobrar	8,226	34,227
Otros gastos	346,668	241,518
Total	<u>46,261,857</u>	<u>46,858,114</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,565,067	2,306,652
Comisiones y bonificaciones	1,857,193	1,757,536
Beneficios sociales	1,158,381	1,226,222
Capacitación	292,243	116,936
Participación trabajadores	627,787	359,879
Aporte al IESS	556,711	504,767
Beneficios definidos	204,804	170,039
Total	<u>7,262,186</u>	<u>6,442,031</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 229 y 196 empleados respectivamente.

20. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Intereses	334,080	742,558
Costo financiero	36,165	32,085
Total	<u>370,245</u>	<u>774,643</u>

21. OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos y total	<u>11,120</u>	<u>23,337</u>

22. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Laboratorios Siegfried S.A.S (Colombia)	5,189,082	5,189,082	99.99
Macchiavello Eduardo Arturo (Argentina)	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0.01</u>
Total	<u>5,189,083</u>	<u>5,189,083</u>	<u>100.00</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2015</u>
Ventas				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	<u>79,786</u>	<u>113,858</u>
Créditos recibidos				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	-	50,000
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>50,000</u>
Servicios Administrativos (Ingreso)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Compras				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	<u>3,857,710</u>	<u>4,829,865</u>
Regalías Uso de Marcas (Compra)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
Reembolso de gastos (Reembolsante)				
Luciano Boccardo	Capital	Local	<u>1,336</u>	<u>-</u>
Honorarios				
Luciano Boccardo	Administración	Local	<u>80,000</u>	<u>77,422</u>
Intereses pagados				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	80,911	241,817
Sillmore Company S.A.	Control	Exterior	198,007	220,596
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	-	161,770
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>2,630</u>
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	34,139	-
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>16,800</u>	<u>16,500</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	111,526	-
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	3,696	795
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	310	170
Enrique González	Capital	Local	-	27
			<u>115,532</u>	<u>992</u>
Anticipo Proveedores				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	<u>26,891</u>	<u>-</u>

Continúa...

.....Continuación

Inversiones en subsidiaria (Nota 9)

Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	606,120	5,739,504
Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>62,825</u>	<u>66,848</u>

Préstamos y obligaciones financieras (Nota 11)

Laboratorios Siegfried S.A. S.	Capital	Exterior	-	2,504,200
Sillmore Company S.A.	Control	Exterior	2,394,393	3,398,297
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>-</u>	<u>9,134</u>

Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)

Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	673,622	3,603,577
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	<u>-</u>	<u>80,083</u>

(c) Transacciones significativas

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	Origen	2016 (en U.S. dólares)	2015
Ventas			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	47,648,914	50,503,262
Compras			
Distritrade S.A.	Exterior	13,023,567	17,904,741
Reembolso de gastos (Reembolsante)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	6,820	5,506
Gastos servicios			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	124,911	87,160
Otros Gastos			
Distritrade S.A.	Exterior	3,084	36,227

(d) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Laboratorios Siegfried S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios y honorarios a corto plazo y total	<u>833,275</u>	<u>665,080</u>

23. REGULACION DE PRECIOS

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano, que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberado de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

24. COMPROMISOS

Contratos de distribución de productos

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

El 1 de agosto de 2012, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y LETERAGO DEL ECUADOR S.A. suscribieron un Acuerdo de distribución exclusiva de productos en base al cual LETERAGO se encargaría de la comercialización y venta de todos los productos de SIEGFRIED en el Ecuador, incorporando además un convenio de almacenamiento del stock de SIEGFRIED. La vigencia del contrato es al 30 de mayo de 2014, plazo que fue renovado por 4 años adicionales.

INDUSTRIAL FARMACÉUTICA CANTABRIA S.A

El 9 de marzo de 2006, la Compañía e INDUSTRIAL FARMACÉUTICA CANTABRIA S.A., sociedad española, suscribieron un contrato de comercialización y distribución de los productos de CANTABRIA para todo el territorio nacional, siendo estos principalmente cosméticos y fotoprotectores.

El contrato tiene una vigencia de 5 años, renovables por períodos de 3 años. El documento venció el 9 de marzo del 2014, fue renovado automáticamente.

Contratos de Estadísticas

IMS/DATANDINA ECUADOR S.A.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. e IMS/DATANDINA ECUADOR S.A. suscribieron contratos de prestación de información sobre el mercado farmacéutico conforme el siguiente resumen:

OBJETO	MONTO + IVA	FECHA DE FIRMA	CESE DE CONTRATO
SS BRICKS INFORMATION	23,008	20-may-15	01-ene-18
XPLORA	8,844	20-may-15	01-ene-18
ESTUDIO DE DISTRIBUCION	20,631	20-may-15	01-jun-17
DDD PLUS WORKSTATION	21,417	20-may-15	01-ene-18
PME PLUS WORKSTATION	18,307	20-may-15	01-jun-18
DDD Ecuador	257,664	26-jun-15	01-jun-18
QUARTERLY	61,418	26-jun-15	01-jun-18
NRA AUTOSERVICIOS - LINEA NUTRI	7,298	22-feb-16	31-dic-16
DDD ADDITIONAL - TC AND 8 TERRITORIES	8,588	17-mar-16	nov-16

Contratos con Fabricantes

TECNANDINA S.A.

El 1 de enero de 2006 se suscribió con TECNANDINA S.A. un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED. El contrato tiene vigencia de un año, renovable automáticamente por un año adicional.

Al 14 de julio de 2016 se efectuó la última fabricación de medicamentos.

INDUSTRIAL FARMACÉUTICA CANTABRIA S.A.

El 2 de enero de 2006, se suscribió con INDUSTRIAL FARMACÉUTICA CANTABRIA S.A. un contrato de fabricación para el producto HELIOCARE, por un período de 5 años, renovable automáticamente por un año adicional. Plazo: 2 de enero de 2014 – fue renovado automáticamente.

FARMACID S.A.

El 24 de abril de 2006, se suscribió con FARMACID S.A. un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

El plazo es de un año, renovable automáticamente por el mismo período.

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.

El 13 de junio de 2014 LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A. suscribieron un contrato de fabricación de cosméticos. El mismo que tendrá vigencia por 3 años.

NEW YORKER S.A.

El 18 de diciembre de 2009 LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y NEW YORKER S.A. suscribieron un contrato de fabricación para cosméticos y farmacéuticos, con un plazo de 18 meses renovables automáticamente.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S.

El 7 de diciembre de 2012, se suscribió con LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S, sociedad colombiana un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

El plazo es indefinido. Pasados los primeros dos años, podrá solicitarse la suspensión de sus efectos, previa comunicación escrita 12 meses antes de ser efectiva la cancelación.

QUIMICA RIANDI CÍA. LTDA.

El 2 de enero de 2006 se suscribió un contrato de fabricación con QUÍMICA RIANDI CÍA. LTDA., por un plazo de 5 años y renovaciones automáticas de un año.

Contratos de Mutuo y Préstamo**SILLMORE COMPANY S.A.**

El 25 de octubre de 2010 ROEMMERS SAICF, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y SILLMORE COMPANY S.A. suscribieron un contrato de cesión de crédito por un valor de 3.684.000, tras el cual SIEGFRIED cancelaría dicho valor directamente a SILLMORE.

Contratos varios**SOFT SERVICE PLUS S.C.C.**

El 1 de septiembre de 2012 se contrató con SOFT SERVICE PLUS la adquisición la licencia de uso de software para el manejo de datos en el área de Recursos Humanos.

El costo de la licencia fue de USD 16,000. Este vence en diciembre del 2016.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. – INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

Con fecha 6 de enero del 2014 se suscribe un Contrato de Licencia de Uso de Marcas entre Interpharm del Ecuador S.A.- licenciante y Laboratorios Siegfried S.A. – licenciataria mediante el cual la licenciante concede a la licenciataria una licencia exclusiva e intransferible para usar las marcas de su propiedad en el mercado, la cual pagará un valor mensual de USD 2,500. La vigencia de este contrato será la misma de la vigencia de cada una de las marcas objeto de licencia, según cada caso.

Tras la suscripción de este acuerdo, Laboratorios Siegfried S.A. se constituyó en el operador comercial a cargo de la venta y distribución de los productos de Interpharm del Ecuador S.A.

25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2016 existen con el banco Bolivariano las siguientes garantías relacionadas con los procesos seguidos por la compañía en contra del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (Nota 26):

<u>Tipo de Operación</u>	<u>No. Operación</u>	<u>Fecha Concesión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Saldo USD</u>
GARANTÍAS ADUANERAS	GRAD5016000054	Ago-10-2016	Ene-30-2017	56,740
GARANTÍAS BANCARIAS	GRB05016000411	Jun-17-2016	Jun-25-2018	3,002
TOTAL				<u>59,742</u>

26. CONTINGENCIAS

Procesos administrativos en materia de marcas

A la presente fecha, ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI) existen 84 procesos administrativos que se desglosan así: treinta y nueve (39) procesos de oposición planteados por Laboratorios Siegfried S.A. ante la Dirección Nacional de Propiedad Industrial contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Laboratorios Siegfried S.A., sus accionistas o compañías relacionadas, son titulares; veinte y seis (26) procesos de oposición planteados contra solicitudes de registro de Laboratorios Siegfried S.A. cuatro (4) recursos de apelación planteados por Laboratorios Siegfried S.A. en contra de terceros por registros de marcas; dos (2) acciones de cancelación de registros de marcas, presentadas por Laboratorios Siegfried S.A. contra terceros; nueve (9) recursos de reposición presentados por Laboratorios Siegfried S.A. en contra del IEPI; y, cuatro (4) recursos de revisión planteados por Laboratorios Siegfried S.A. al IEPI por resoluciones dictadas a favor de terceros.

A criterio de los asesores legales de la compañía en ninguno de los procesos mencionados es posible adelantar resultados o determinar la posibilidad de que generen posibles pasivos a la compañía.

Procesos judiciales en materia de marcas

Ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo existen dos procesos judiciales:

Proceso No. 17811-2015-01876 iniciado por la Compañía contra el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI), por haber negado el registro de la marca "LEGIONIS".

Proceso No. 17811-2014-1777 iniciado por la Compañía contra el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI) y Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos LIFE S.A., por haber negado el registro de la marca "PURELIFE".

A criterio de los asesores legales de la compañía en ninguno de los procesos mencionados es posible adelantar resultados o determinar la posibilidad de que generen posibles pasivos a la compañía.

Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario

- Proceso seguido en contra del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, se encuentra en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 17510-2017-00033, para la determinación de tributos, tras un cambio en la partida arancelaria de vitaminas comercializadas por la compañía, por el cual se obtuvo una Garantía Bancaria con Banco Bolivariano renovada al 7

de febrero de 2017 por un monto de USD 56,740, conjuntamente con una garantía como caución al proceso emitida el 20 de febrero de 2017 por USD 56,740 (Nota 25).

- Con fecha 23 de febrero del 2017 se radicó un reclamo administrativo contra el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por el cambio de la partida arancelaria del producto VITA E. Para efecto de este proceso se solicitará una garantía bancaria por USD 3,774 (Nota 25).

Tribunal Contencioso Administrativo

Ante el Tribunal Contencioso Administrativo existe el Juicio No. 17811-2016-01318, interpuesto por la compañía GRUNENTHAL GMBH, para obtener la revocatoria a la Resolución No. 139-2106-CPI-15, emitida por el Instituto Nacional de Propiedad Intelectual con la cual se concedió la marca FEBRAFIN a favor de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Respecto a esta causa la contingencia existente es la tentativa resolución favorable al demandante lo que implicaría la negativa al registro de FEBRAFIN.

27. ASUNTOS TRIBUTARIOS

La Compañía mantiene con el Servicio de Rentas Internas el siguiente proceso fiscal:

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2013

Con fecha 22 de junio del 2015 la compañía fue notificada con Orden de Determinación No. DZ9-ASOCETC15-00000011 con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2013. Dentro de este proceso, el 26 de octubre del 2016 el SRI emite el Acta Borrador de Determinación No. DZ9-ASOADC16-00000047 correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013. En noviembre del 2016 con los trámites No. 117012016370528 y No. 117012016375314 de conformidad con el Art. 262 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno se procedió a justificar las glosas determinadas por la Administración Tributaria en el Acta Borrador de Determinación mencionada. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía tiene previsto en los próximos días iniciar el proceso de impugnación. En el caso de que el resultado de la impugnación no sea favorable a la Compañía, el impuesto mínimo causado sigue siendo mayor al nuevo impuesto causado por lo que no existiría un valor a pagar.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 24 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos por la Gerencia de Laboratorios Siegfried S.A. el 24 de febrero del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.