

"LABORATORIOS SIEGFRIED S.A."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía Laboratorios Siegfried S.A. al 31 de diciembre de 2018 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa 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.

Otros asuntos

3. 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 (NIIF). La Compañía emite estos estados financieros individuales por requerimientos de la Superintendencia de Compañías.

Otra información

4. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de Auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados 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 separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los accionistas. No tenemos nada que informar al respecto.

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

5. La Administración de Laboratorios Siegfried S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas 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 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

6. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debido 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 Normas Internacionales de Auditoría (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 separados.

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

Marzo 22, 2019

TC Audit

TC Audit Cía. 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 DE 2018
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	209,652	654,289
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	18,328,474	14,718,285
Préstamos con relacionadas	6	364,359	-
Inventarios	7	17,557,518	14,196,390
Pagos anticipados	8	82,898	85,280
Otros activos corrientes		<u>32,028</u>	<u>20,362</u>
Total activos corrientes		<u>36,574,929</u>	<u>29,674,606</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	9	9,300,542	4,764,605
Activos intangibles	10	1,723,205	1,500,066
Inversión en subsidiarias	11	557,863	640,795
Plusvalía adquirida	12	8,950,218	8,950,218
Activos por impuestos diferidos	15	1,170,731	831,986
Otros activos no corrientes		<u>122,000</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>21,824,559</u>	<u>16,687,670</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>58,399,488</u>	<u>46,362,276</u>

Ver notas a los estados financieros



José María Ibarbia
Apoderado Especial

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u> (expresado en U.S. dólares)	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	1,699,111	2,777,467
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	28,037,846	22,104,818
Pasivos por impuestos corrientes	15	1,252,765	1,364,597
Obligaciones acumuladas	16	<u>1,941,432</u>	<u>1,298,760</u>
Total pasivos corrientes		<u>32,931,154</u>	<u>27,545,642</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	13	2,319,444	533,333
Obligaciones por beneficios definidos	17	<u>1,381,330</u>	<u>1,232,970</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,700,774</u>	<u>1,766,303</u>
Total pasivos		<u>36,631,928</u>	<u>29,311,945</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	19	5,189,083	5,189,083
Reservas		1,707,911	1,461,070
Otro resultado integral		62,387	(127,537)
Resultados acumulados		<u>14,808,179</u>	<u>10,527,715</u>
Total patrimonio		<u>21,767,560</u>	<u>17,050,331</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>58,399,488</u></u>	<u><u>46,362,276</u></u>



Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS ORDINARIOS	20	66,100,930	52,733,032
COSTO DE VENTAS	21	<u>(37,888,425)</u>	<u>(30,486,804)</u>
MARGEN BRUTO		28,212,505	22,246,228
Gasto de ventas	21	(16,563,970)	(15,509,598)
Gastos de administración	21	(5,002,891)	(3,312,620)
Gastos financieros	22	(321,428)	(204,214)
Otras pérdidas / ganancias	23	<u>(4,306)</u>	<u>88,539</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>6,319,910</u>	<u>3,308,335</u>
Impuesto a la renta:			
Corriente	15	(2,131,350)	(1,012,022)
Diferido	15	338,745	172,102
Total		<u>(1,792,605)</u>	<u>(839,920)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		4,527,305	2,468,415
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia / Pérdida actuarial		<u>189,924</u>	<u>(18,963)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>4,717,229</u>	<u>2,449,452</u>

a) Incluye USD 1,115,278 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2018 y USD 583,824 en el año 2017.

Ver notas a los estados financieros



José María Ibarbia
Apoderado Especial



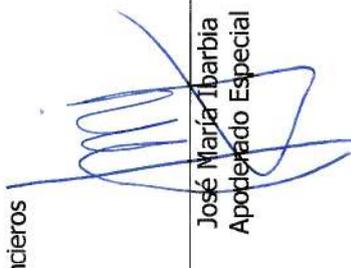
Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1 de enero del 2017	5,189,083	1,218,681	(108,574)	8,301,689	14,600,879
Transferencia reserva legal	-	242,389	-	(242,389)	-
Otro resultado integral del año	-	-	(18,963)	-	(18,963)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2,468,415	2,468,415
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,189,083	1,461,070	(127,537)	10,527,715	17,050,331
Transferencia reserva legal	-	246,841	-	(246,841)	-
Otro resultado integral del año	-	-	189,924	-	189,924
Utilidad del ejercicio	-	-	-	4,527,305	4,527,305
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,189,083	1,707,911	62,387	14,808,179	21,767,560

Ver notas a los estados financieros


José María Ibarbia
Apoderado Especial

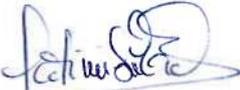

Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		63,578,091	53,136,998
Pagos a proveedores y a empleados		(58,807,537)	(53,907,805)
Gasto financiero		(161,870)	(87,807)
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación		4,608,684	(858,614)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo		(5,167,409)	(2,345,320)
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo		245,047	189,065
Adquisición de intangibles		(369,388)	(7,132)
Préstamos otorgados		(359,105)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(5,650,855)	(2,163,387)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros		1,317,387	266,667
Obligaciones largo plazo		1,786,111	533,333
Préstamos por pagar relacionadas		(2,505,964)	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		597,534	800,000
EFFECTIVO Y BANCOS			
Disminución neta en efectivo y bancos		(444,637)	(2,222,001)
Saldos al comienzo del año		654,289	2,876,290
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	209,652	654,289

Ver las notas a los estados financieros



José María Ibarbia
Apoderado Especial

Patricia Silva
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros separados adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. son responsabilidad de la Administración de la Compañía y 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 y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros separados 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 11) 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 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 Gramonmilled 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.

2.1 Adopción de nuevas normas y estándares revisadas

Las nuevas normas y estándares revisados adoptadas por la Compañía para el presente ejercicio son las siguientes:

- *NIIF 9 – Instrumentos financieros, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las consecuentes enmiendas a otras NIIF que son efectivas para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Las disposiciones de transición de la NIIF 9 permiten a una entidad no re expresar las cifras comparativas, opción elegida por la Compañía. Adicionalmente, la Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 introdujo nuevos requisitos para:

- a. La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- b. Deterioro de activos financieros, y
- c. Contabilidad general de coberturas. (No aplica)

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía, son descritos debajo.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en dicha norma.

a. Clasificación y valuación de activos financieros

La fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. De acuerdo a esto, Laboratorios Siegfried S.A. ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los mismos para instrumentos que se encuentran dados de baja al 1 de enero de 2018. Las cifras comparativas en relación con los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018, se han reexpresado en las situaciones que corresponde.

Los activos financieros que se encuentran alcanzados por la NIIF 9, deben medirse posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, la Compañía puede elegir de forma irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero entre:

- presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no sea ni mantenido para negociar ni contraprestaciones contingentes reconocidas por un adquirente como resultado de una combinación de negocios en otros resultados integrales; y
- designar un instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

En el presente ejercicio, la Compañía no ha designado ningún instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferida a resultados acumulados.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro. Ver punto (b) *Deterioro de activos financieros* debajo.

La Gerencia de Laboratorios Siegfried S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su clasificación y medición.

b. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 introduce un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía tenga en cuenta las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. Dicho de otra forma, no es necesario que se hayan presentado pérdidas respecto a un crédito para que se reconozcan pérdidas crediticias esperadas en relación al mismo.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que Laboratorios Siegfried S.A. reconozca una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y
- d. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Sin embargo, si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), la Compañía debe medir la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos dos meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas esperadas en toda la vida útil para las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y arrendamientos por cobrar en determinadas circunstancias.

La Gerencia de Laboratorios Siegfried S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su deterioro.

c. Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados, atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que esto cree o amplifique un desajuste contable en los resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, pero en su lugar se transfieren a resultados acumulados cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero mantenido a valor razonable con cambios en resultados, se presentaba en resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de Laboratorios Siegfried S.A.

d. Revelaciones relacionadas con la aplicación inicial de la NIIF 9

No hay activos ni pasivos financieros que la Compañía haya designado previamente como medidos al valor razonable con cambios en resultados bajo la NIC 39 que estén sujetos a reclasificación o que la Compañía ha elegido reclasificar en la aplicación de NIIF 9. No hubo activos ni pasivos financieros que la Compañía haya elegido para medir al valor razonable con cambios en resultados en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9.

e. Impacto en el desempeño financiero de la aplicación inicial de la NIIF 9

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

- *NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, Laboratorios Siegfried S.A. adoptó la NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva para los períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introdujo un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. La norma introduce asimismo una guía más detallada para tratar con escenarios específicos. A continuación, se describen los nuevos requisitos y su impacto en los estados financieros de la Compañía.

La NIIF 15 utiliza los términos 'activo contractual' y 'pasivo contractual' para describir lo que podría conocerse más comúnmente como 'ingresos acumulados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir dichos saldos.

Las políticas contables de la Compañía para sus flujos de ingresos se describen en detalle en la Nota 3. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera ni en el rendimiento financiero de Laboratorios Siegfried S.A.

- *NIIF 16 – Arrendamientos, impacto de la aplicación inicial*

La NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016) introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de los arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilización de los arrendamientos al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros, y exigir, al inicio del arrendamiento, un reconocimiento de un derecho de uso de activos y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, salvo aquellos cuyo plazo sea corto, y arrendamientos de activos de

bajo valor. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 16 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

2.2 Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por Préstamos	Enero 1, 2019

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

<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 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros junto con la NIIF 4 Contratos de seguro	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	Aclaraciones a los Ingresos Procedentes de Contratos con 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 40	Transferencias de bienes de inversión	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018

2.3 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica la Compañía, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

3.1 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.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros de la Compañía al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la compra o emisión del activo y/o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados) son adicionados o deducidos del valor razonable del activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos directamente en resultados.

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- . Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"
- . Inversiones "mantenidas hasta el vencimiento"
- . Activos financieros "disponibles para la venta"
- . Préstamos y cuentas por cobrar

La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada en el momento del reconocimiento inicial o cuando la condición inicial cambie. Todas las compras regulares o ventas de activos financieros son reconocidas o dadas de baja en la fecha de la negociación. Las compras regulares o ventas, son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega del activo en un marco de tiempo establecido por la regulación o las convenciones del mercado.

3.2.1 Método del interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación de ingresos y gastos por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los montos futuros a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero o del pasivo financiero.

El resultado es reconocido utilizando el método de interés efectivo para instrumentos financieros distintos de aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados.

3.2.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con cambios en resultados cuando el activo financiero es o bien mantenido para negociación o designado como a valor razonable con cambios en resultados y cumple lo siguiente:

- Ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo

- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumpla las condiciones para ser eficaz

Un activo financiero distinto de un activo financiero mantenido para negociación, puede ser designado como a valor razonable con cambios en resultados, si:

- La designación reduce o elimina inconsistencias que surgirían en la medición o reconocimiento
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, que es gestionado y evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y gestión del riesgo documentada por la Compañía, y se provee información interna sobre la Compañía sobre esa base
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición permite que el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la revaluación es reconocida en resultados. La ganancia neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenidos por el activo financiero, y son incluidos en "Otros resultados financieros - Resultados por valuación de instrumentos financieros derivados" en el estado de resultados.

3.2.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen una cotización en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.2.4 Baja de cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúan reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.3 PASIVOS FINANCIEROS

3.3.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales se clasifican de conformidad con la esencia del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. La esencia económica de un instrumento financiero, por encima de su forma legal, es la que ha de guiar la clasificación que se da en los estados financieros.

3.3.2 Pasivos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neta de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable (aquellos que requieren un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de uso o para su venta) son capitalizados como parte del referido activo.

3.3.3 Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

3.3.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el monto del pasivo financiero dado de baja y el precio pagado, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, es reconocida en resultados.

3.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

Los créditos a largo plazo se presentan al costo más los intereses devengados hasta el cierre (cuando corresponde).

3.5 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 de terminación y 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 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 los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta 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, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo comprenderá 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 el costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible al proceso necesario para que el activo quede en condiciones de operar.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos o financiamientos relacionados con la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de la propiedad, planta y equipo ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos equivalen a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros neto 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.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta 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, planta 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, planta y equipo.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de la propiedad, planta 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, debiéndoselos 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:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Maquinaria y equipo de laboratorio	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10

3.7 ACTIVOS INTANGIBLES

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 activo y se

cargan al resultado del ejercicio; 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.

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:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3
Marcas	20

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 período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período 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 anual, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

3.8 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 participación en los resultados de las entidades subsidiarias se reconoce en el estado de resultados.

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.

3.9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

3.10 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.

3.11 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 (actuario).

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.

3.12 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 impositivos 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 (impositivos 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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.

3.16 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, planta y equipo.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta 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.

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.

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.

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.

3.17 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondo fijo en moneda local	2,900	2,950
Bancos	<u>206,752</u>	<u>651,339</u>
Total	<u>209,652</u>	<u>654,289</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior:		
Laboratorios Siegfried S.A.S (Nota 24)	-	30,080
Varios del exterior	5,331	6,222
Clientes locales:		
Leterago del Ecuador S.A.	15,837,688	14,441,485
Distribuidora Farmacéutica DIFARE S.A.	2,162,333	-
Compañías relacionadas (Nota 24)	5,500	7,700
Varios clientes locales	196,741	144,911
Estimación de cuentas incobrables	<u>(37,126)</u>	<u>(37,126)</u>
Subtotal	<u>18,170,467</u>	<u>14,593,272</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores locales	111,477	91,681
Empleados	40,112	23,004
Otras cuentas por cobrar	3,214	9,772
Varios (Nota 24)	<u>3,204</u>	<u>556</u>
Subtotal	<u>158,007</u>	<u>125,013</u>
Total	<u>18,328,474</u>	<u>14,718,285</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 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	17,679,827	14,567,474
De 30 a 60 días	482,179	6,327
De 61 a 90 días	31,587	159
Más de 91 días	<u>14,000</u>	<u>56,438</u>
Total	<u>18,207,593</u>	<u>14,630,398</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas dudosas debido a que el historial muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

6. PRÉSTAMOS CON RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 constituye un préstamo con su compañía relacionada Ethical Pharma S.A por USD 364,359 a una tasa de interés del 6% a un plazo de un año.

7. INVENTARIOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	14,823,240	11,821,361
Materia prima, material de empaque y semielaborados	3,098,999	2,360,467
Mercaderías en tránsito	792,715	1,171,998
Estimación de inventarios	<u>(1,157,436)</u>	<u>(1,157,436)</u>
Total	<u>17,557,518</u>	<u>14,196,390</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al inicio del año	1,157,436	960,357
Estimación	<u>-</u>	<u>197,079</u>
SalDOS al final del año	<u>1,157,436</u>	<u>1,157,436</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la compañía castigó directamente a resultados USD 1,012,998 y USD 906,543 respectivamente.

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros	67,050	62,181
Otros a devengar	<u>15,848</u>	<u>23,099</u>
Total	<u>82,898</u>	<u>85,280</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	10,286,897	5,544,404
Depreciación acumulada	<u>(986,355)</u>	<u>(779,799)</u>
Importe neto	<u>9,300,542</u>	<u>4,764,605</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	311,996	311,996
Edificios	5,229,130	2,949,734
Maquinaria y equipo de laboratorio	889,195	182,855
Vehículos	1,177,770	937,335
Muebles y enseres y equipo de oficina	381,394	240,214
Equipos de computación	104,901	74,648
Instalaciones	1,206,156	29,063
Obras en curso	-	<u>38,760</u>
Total propiedad, planta y equipo netos	<u>9,300,542</u>	<u>4,764,605</u>

Con fecha 19 de octubre del 2017 la compañía NEW YORKER S.A. da en venta y perpetua enajenación a la compañía LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. un inmueble que consiste en edificaciones y lote de terreno asignado con el número siete, de la Manzana ocho del Parque Industrial La Florida, ubicado a la altura del kilómetro nueve a diez de la carretera Daule, parroquia Tarqui, ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas. El precio pactado fue de USD 1,420,829 y se canceló de la siguiente forma: USD 400,000 en especie contra la adquisición de un inmueble en la ciudad de Guayaquil que comprende las Oficinas tres y cuatro los parqueaderos número quince, dieciséis, treinta y seis y treinta y siete ubicados en el parque empresarial Colón este valor comprende USD 28,091 en muebles y enseres y USD 371,909 por concepto de inmuebles; y, USD 1,020,829 mediante transferencia bancaria.

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

	Terrenos	Oficinas	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Adecuaciones e instalaciones	Propiedades en construcción	Total
COSTO									
Saldos al 1 de enero del 2017	-	2,408,995	38,575	1,103,656	282,910	115,476	-	-	3,949,612
Adiciones	311,996	1,164,207	283,399	419,732	39,312	58,358	29,556	38,760	2,345,320
Bajas	-	-	-	-	(1,609)	(14,503)	-	-	(16,112)
Reclasificaciones	-	-	(128,980)	-	128,980	-	-	-	-
Ventas	-	(373,900)	-	(297,075)	(63,441)	-	-	-	(734,416)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	311,996	3,199,302	192,994	1,226,313	386,152	159,331	29,556	38,760	5,544,404
Adiciones	-	2,323,847	749,299	629,077	185,833	74,364	1,204,989	-	5,167,409
Bajas/ajustes	-	(1,316)	-	-	(1,112)	-	-	-	(2,428)
Reclasificaciones	-	35,412	-	-	-	-	3,348	(38,760)	-
Ventas	-	-	-	(422,488)	-	-	-	-	(422,488)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	311,996	5,557,245	942,293	1,432,902	570,873	233,695	1,237,893	-	10,286,897
DEPRECIACIÓN ACUMULADA									
Saldos al 1 de enero del 2017	-	246,784	19,178	324,945	138,958	59,782	-	-	789,647
Gasto por depreciación	-	48,899	8,562	116,550	28,583	35,589	493	-	238,676
Reclasificaciones	-	-	(17,601)	-	17,601	-	-	-	-
Bajas / ventas	-	(46,115)	-	(152,517)	(39,204)	(10,688)	-	-	(248,524)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	249,568	10,139	288,978	145,938	84,683	493	-	779,799
Gasto por depreciación	-	78,547	42,959	139,289	44,019	44,111	31,244	-	380,169
Bajas / ventas	-	-	-	(173,135)	(478)	-	-	-	(173,613)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	328,115	53,098	255,132	189,479	128,794	31,737	-	986,355
Total propiedad, planta y equipo, netos	311,996	5,229,130	889,195	1,177,770	381,394	104,901	1,206,156	-	9,300,542

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Marcas (1)	2,323,450	1,962,810
Software (2)	<u>200,302</u>	<u>191,554</u>
	2,523,752	2,154,364
Amortización acumulada	<u>(800,547)</u>	<u>(654,298)</u>
Total activos intangibles, neto	<u>1,723,205</u>	<u>1,500,066</u>

(1) Corresponden a marcas adquiridas a las compañías JANESVILLE FINANCE LTD., NEW YORKER S.A., LABORATORIO GRAMONMILLET S.A., y QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA, LTDA. 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 período de 3 años.

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Marcas</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
<u>COSTO</u>			
Saldos al 1 de enero del 2017	1,962,810	184,422	2,147,232
Adiciones	-	<u>7,132</u>	<u>7,132</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,962,810</u>	<u>191,554</u>	<u>2,154,364</u>
Adiciones	<u>360,640</u>	<u>8,748</u>	<u>369,388</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>2,323,450</u>	<u>200,302</u>	<u>2,523,752</u>
<u>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</u>			
Saldos al 1 de enero del 2017	406,129	91,818	497,947
Amortización	<u>103,130</u>	<u>53,221</u>	<u>156,351</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>509,259</u>	<u>145,039</u>	<u>654,298</u>
Amortización	<u>116,547</u>	<u>29,702</u>	<u>146,249</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<u>625,806</u>	<u>174,741</u>	<u>800,547</u>
Total intangibles, netos	<u>1,697,644</u>	<u>25,561</u>	<u>1,723,205</u>

11. INVERSIONES

Las inversiones al 31 de diciembre, están conformadas:

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		<u>Saldo contable</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)			
Interpharm del Ecuador S.A.	100%	100%	513,051	588,474
Laboratorio Gramonmillet S.A. (a)	98%	98%	<u>44,812</u>	<u>52,321</u>
Total			<u>557,863</u>	<u>640,795</u>

- (a) Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A., con fecha 16 de mayo del 2018 realizó el cambio de denominación social a Laboratorio Gramonmillet S.A.

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros de Laboratorios Siegfried S.A., también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorio Gramonmillet 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.

12. PLUSVALÍA ADQUIRIDA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la plusvalía de USD 8,950,218 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.

13. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Descripción	2018		2017	
	Corriente	No corriente (en U.S. dólares)	Corriente	No corriente
Obligaciones financieras:				
Banco Bolivariano (1)	1,038,070	375,000	271,503	533,333
Banco de Guayaquil (2)	661,041	1,944,444	-	-
Préstamos del exterior: (Nota 24):				
Sillmore Company S.A. (3)	-	-	2,505,964	-
Total	1,699,111	2,319,444	2,777,467	533,333

- (1) Constituyen dos préstamos prendarios comerciales mutuos con vencimientos al 23 de diciembre del 2019 y 7 de septiembre del 2020 respectivamente, con un interés del 7.82% y 7.29% reajutable. La garantía asciende a USD 2,530,690.
- (2) Constituye un crédito otorgado por el Banco de Guayaquil a 5 años plazo con vencimiento el 20 de abril del 2023, el interés tiene una tasa efectiva anual del 5.77%.

La garantía que cubre el préstamo bancario al 31 de diciembre del 2018 es la siguiente:

Garantía	Fecha	Tipo	Valor USD
Oficina y Patio Planta Baja, Of. 1 y 2 Parqueaderos	10/09/2018	Hipoteca	2,896,201.88

- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde al contrato de cesión de crédito por subrogación de deuda con una tasa de interés anual del 6%, registrado en el Banco Central del Ecuador.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores del exterior:		
Compañías relacionadas (Nota 24)	1,310,037	973,816
Distritrade S.A.	15,862,378	16,423,599
Instituto Biológico Contemporáneo	134,885	-
Varios proveedores del exterior	409,777	396,268
Proveedores locales:		
Intherpharm del Ecuador S.A. (Nota 24)	518,347	568,347
Novartis S.A.	3,870,204	-
Mercaquímicos S.A.	404,456	110,393
Ingeniería Eléctrica Canala S.A.	119,529	-
Tecnandina S.A.	149,059	-
Qualipharm Laboratorio Farmacéutico S.A.	74,367	121,595
Varios proveedores locales	<u>1,062,068</u>	<u>779,687</u>
Subtotal	<u>23,915,107</u>	<u>19,373,705</u>
Otras cuentas por pagar		
Provisión por bonificación y devolución (a)	3,242,663	2,170,508
Fondo ahorro	327,378	288,791
Otras cuentas por pagar	<u>552,698</u>	<u>271,814</u>
Subtotal	<u>4,122,739</u>	<u>2,731,113</u>
Total	<u>28,037,846</u>	<u>22,104,818</u>

(a) Corresponde a la estimación por devoluciones que forman parte del precio variable de las transacciones y que ajustan el valor de los ingresos ordinarios en contratos con los clientes.

15. IMPUESTOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	907,318	273,049
Impuesto al Valor Agregado por pagar	142,649	81,108
Retenciones en la fuente IVA por pagar	88,074	58,191
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	109,632	64,586
Impuesto a la salida de divisas	<u>5,092</u>	<u>887,663</u>
Total	<u>1,252,765</u>	<u>1,364,597</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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,319,910	3,308,335
Gastos no deducibles	921,645	1,007,404
Generación de diferencias temporarias	-	369,317
Diferencias temporarias	1,354,980	-
Otras rentas exentas	(12,025)	(106,760)
Deducciones especiales	(59,132)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(2,630)	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,653	14,992
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>1,000</u>	<u>6,813</u>
Utilidad gravable	<u>8,525,401</u>	<u>4,600,101</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,131,350</u>	<u>1,012,022</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>466,967</u>	<u>500,803</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	2,131,350	1,012,022
Impuesto a la renta diferido	<u>(338,745)</u>	<u>(172,102)</u>
Total	<u>1,792,605</u>	<u>839,920</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se calcula a la tarifa del 25% y 22% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% y 12% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2018 fue de USD 466,967 el impuesto a la renta causado es de USD 2,131,350; en consecuencia, la Compañía registró USD 2,131,350 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	273,049	213,874
Pagos efectuados	(273,049)	(213,874)
Provisión del año	2,131,350	1,012,022
Retención a la salida de capitales	(353,588)	(18,394)
Impuestos anticipados	<u>(870,444)</u>	<u>(720,579)</u>
Saldos al fin del año	<u>907,318</u>	<u>273,049</u>

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

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

	<u>2017</u>			<u>2018</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:						
Jubilación patronal	-	-	-	-	70,706	70,706
Provisión por devoluciones	282,793	81,622	364,415	364,415	55,603	420,018
Provisión por descuentos	165,813	12,400	178,213	178,213	212,436	390,649
Provisión de inventarios por Deterioro	<u>211,278</u>	<u>78,080</u>	<u>289,358</u>	<u>289,358</u>	-	<u>289,358</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>659,884</u>	<u>172,102</u>	<u>831,986</u>	<u>831,986</u>	<u>338,745</u>	<u>1,170,731</u>

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía se encuentra exenta del régimen de precios de transferencia por tener un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables de acuerdo a lo establecido en el Art. innumerado quinto de la sección segunda de la LRTI. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones reportadas con partes relacionadas fueron efectuadas a precios razonables cumpliendo el principio de plena competencia.

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	475,304	406,303
Comisiones	170,803	143,901
IESS	180,047	164,732
Participación a trabajadores	<u>1,115,278</u>	<u>583,824</u>
Total	<u>1,941,432</u>	<u>1,298,760</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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	583,824	627,787
Pagos efectuados	(583,824)	(627,787)
Provisión del año	<u>1,115,278</u>	<u>583,824</u>
Saldos al fin del año	<u>1,115,278</u>	<u>583,824</u>

17. 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,028,488	922,439
Desahucio	<u>352,842</u>	<u>310,531</u>
Total	<u>1,381,330</u>	<u>1,232,970</u>

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

	<u>2018</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>Patronal</u>	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	922,439	310,531	1,232,970
Costo del período corriente	214,924	74,023	288,947
Costo financiero	37,035	12,302	49,337
Efecto de salidas y liquidaciones	(99,872)	-	(99,872)
Ganancia actuarial	(46,038)	(44,014)	(90,052)
Saldos al fin del año	<u>1,028,488</u>	<u>352,842</u>	<u>1,381,330</u>
	<u>2017</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>Patronal</u>	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	784,313	238,337	1,022,650
Costo del período corriente	168,768	63,412	232,180
Costo financiero	32,471	9,867	42,338
Efecto de salidas y liquidaciones	(83,161)	-	(83,161)
Pérdida / Ganancia actuarial	20,048	(1,085)	18,963
Saldos al fin del año	<u>922,439</u>	<u>310,531</u>	<u>1,232,970</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 período 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>2018</u>	%	<u>2017</u>
Tasa(s) de descuento	4.25		4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		2.50
Tasa de inflación	(0.19)		(0.20)
Tasa(s) de rotación	11.80		11.80

18. 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 (Ej. 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 2018 y 2017, 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	209,652	654,289
Préstamos con relacionadas (Nota 6)	364,359	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	18,328,474	14,718,285
Otros activos corrientes	<u>154,028</u>	<u>20,362</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 13)	4,018,555	3,310,800
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 14)	<u>28,037,846</u>	<u>22,104,818</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.

19. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 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.

20. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	65,386,504	52,528,087
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	148,372	87,026
Intereses ganados	5,254	-
Ingresos varios	560,800	117,919
Total	<u>66,100,930</u>	<u>52,733,032</u>

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	37,888,425	30,486,804
Gastos de ventas	16,563,970	15,509,598
Gasto de administración	5,002,891	3,312,620
Total	<u>59,455,286</u>	<u>49,309,022</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	37,888,425	30,486,804
Gastos por beneficios a los empleados (1)	9,391,843	7,948,975
Promoción y publicidad	2,890,734	2,796,637
Muestra médica	2,232,515	2,529,279
Bajas de stock	1,012,998	906,543
Deterioro de inventarios	-	197,080
Impuestos (tasas y contribuciones)	1,187,445	588,392
Servicios a terceros	498,119	299,803
Gastos de viaje, movilidad, representación	895,868	734,712
Suministros de oficina	691,615	634,842
Depreciaciones y amortizaciones	388,252	390,445
Mantenimiento y reparaciones	346,361	268,642
Honorarios y servicios consultoría	742,439	511,062
Seguros y reaseguros	323,208	295,731
Pérdida por valuación de inversión	82,932	28,150
Arrendamientos operativos	85,624	82,860
Servicios básicos	124,598	90,655
Regalías	33,600	33,850
Deterioro cuentas por cobrar	65,294	56,726
Otros gastos	573,416	427,834
Total	<u>59,455,286</u>	<u>49,309,023</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	3,187,461	2,843,388
Comisiones y bonificaciones	2,296,149	2,109,239
Beneficios sociales	1,479,029	1,358,173
Capacitación	376,103	233,616
Participación trabajadores	1,115,278	583,824
Aporte al IESS	670,041	620,841
Beneficios definidos	<u>267,782</u>	<u>199,894</u>
Total	<u>9,391,843</u>	<u>7,948,975</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 301 y 287 empleados respectivamente.

22. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	272,091	161,876
Costo financiero	<u>49,337</u>	<u>42,338</u>
Total	<u>321,428</u>	<u>204,214</u>

23. OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / Utilidad en venta de activos y total	<u>(4,306)</u>	<u>88,539</u>

24. 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 2018 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor USD</u>	<u>% Participación</u>
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>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Ventas				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	<u>31,664</u>	<u>30,080</u>
Servicios Administrativos (Ingreso)				
Laboratorios Gador S.A.	Administración	Local	18,000	24,000
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
Intereses Ganados				
Ethical Pharma S.A.	Administración y Control	Exterior	<u>5,254</u>	<u>-</u>
Compras				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	2,492,959	3,177,197
Roemmers SAICF	Administración y Control	Exterior	2,679,449	1,897,063
Investi Farma S.A.	Administración y Control	Exterior	<u>1,049,498</u>	<u>752,072</u>
Regalías Uso de Marcas (Compra)				
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
Intereses pagados				
Sillmore Company S.A.	Administración y Control	Exterior	<u>89,444</u>	<u>143,040</u>
Créditos Otorgados				
Ethical Pharma S.A.	Administración y control	Exterior	<u>359,105</u>	<u>-</u>

Continúa...

.....Continuación

Cuentas por cobrar (Nota 5)

Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	-	30,080
Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	5,500	5,500
Laboratorios Gador S.A.	Administración	Local	-	2,200
			<u>5,500</u>	<u>37,780</u>

Otras cuentas por cobrar (Nota 5)

Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	1,592	556
Laboratorio Gramonmillet S.A.	Capital	Local	1,612	-
			<u>3,204</u>	<u>556</u>

Préstamos a relacionadas (Nota 6)

Ethical Pharma S.A.	Administración y Control	Exterior	364,359	-
---------------------	--------------------------	----------	---------	---

Inversiones en subsidiaria (Nota 11)

Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	513,051	588,474
Laboratorio Gramonmillet S.A.	Capital	Local	44,812	52,321
			<u>557,863</u>	<u>640,795</u>

Préstamos y obligaciones financieras (Nota 13)

Sillmore Company S.A.	Administración y Control	Exterior	-	2,505,964
-----------------------	--------------------------	----------	---	-----------

Cuentas por pagar comerciales (Nota 14)

Interpharm del Ecuador S.A.	Capital	Local	518,347	568,347
Roemmers SAICF	Administración y Control	Exterior	583,885	671,749
Investi Farma S.A.	Administración y Control	Exterior	311,557	256,112
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	414,595	45,955
			<u>1,310,037</u>	<u>973,816</u>

(c) 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 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 los importes reconocidos como gastos de gestión del personal clave ascendió a USD 1,464,356 (USD 1,090,031 al 31 de diciembre de 2017).

25. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

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

	<u>Origen</u>	<u>2018</u> (en U.S. dólares)	<u>2017</u>
Ventas			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	55,644,614	52,017,837
Compras			
Distritrade S.A.	Exterior	16,978,577	16,310,751
Gastos servicios			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	395,567	164,242
Otros Gastos			
Distritrade S.A.	Exterior	-	7,972

26. 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.

27. 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 hasta el 30 de mayo del 2022.

INDUSTRIAL FARMACÉUTICA CANTABRIA S.A

El 17 de abril de 2017, la Compañía e INDUSTRIAL FARMACÉUTICA CANTABRIA S.A., sociedad española, suscribieron un contrato de comercialización y distribución de cosméticos de CANTABRIA para todo el territorio nacional, siendo estos principalmente cosméticos y fotoprotectores, dejando sin validez el contrato suscrito en el año 2006 y agregando una nueva línea de productos. El contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2019.

NOVARTIS DEL ECUADOR S.A.

El 13 de diciembre de 2017 la compañía suscribió un contrato de distribución y promoción de los productos farmacéuticos de NOVARTIS DEL ECUADOR S.A., en las líneas cardiológica, neurológica, respiratoria y general, con una vigencia de 5 años y renovación automática por 2 años adicionales, la Compañía ha entregado la garantía de USD 122,000. La fecha efectiva de inicio del convenio es el 1 de febrero de 2018.

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	VIGENCIA
PM PLUS	70.883,00	26-mar-18	3 AÑOS
MODULO REGIONAL PM PLUS	19.336,00	26-mar-18	3 AÑOS
INFO NIVEL BRICK	155.752,00	26-mar-18	3 AÑOS
XPLORA	32.484,00	26-mar-18	3 AÑOS
EST. DISTRIBUCION	82.745,00	26-mar-18	3 AÑOS
DDD- OPORTUNIDAD NO. 1244262	599.847,00	01-abr-18	3 AÑOS

Contratos con Fabricantes

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 y fue renovado. Se han suscrito adendas de incorporación de productos para la fabricación con este proveedor.

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.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CÍA. LTDA.

El 28 de febrero de 2018, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA. suscribieron un Contrato de Fabricación de Medicamentos de los productos RELMEX y UREX vigente por dos años hasta el 28 de febrero de 2020.

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.

Compra – venta de Inmuebles

COMPRA PLANTA NEW YORKER S.A.

Mediante escritura pública de fecha 19 de octubre de 2017, celebrada ante la notaría 54 del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro de la Propiedad el 7 de noviembre del 2017, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. adquirió el inmueble en el que opera la planta de fabricación de medicamentos y cosméticos de la compañía NEW YORKER S.A. La compra incluyó la maquinaria, bienes muebles e inventario de producto terminado y materias primas.

Contratos varios

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.

CONSULTORÍA EN TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN S.A. SOFFTEK

El 5 de marzo de 2018, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y CONSULTORÍA EN TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN S.A. SOFFTEK suscribieron un Contrato de para la instalación y provisión del servicio SAP, por un monto de USD 81,000 más IVA, válido por un año.

NICANOR LARREA CONSTRUCTORES NCL CIA. LTDA.

El 7 de marzo de 2018, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y NICANOR LARREA CONSTRUCTORES NCL CIA. LTDA. suscribieron un Contrato de Administración Delegada para los proyectos de la planta de Guayaquil, válido por un año con renovación automática.

28. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2018 existen con el banco Bolivariano las siguientes garantías relacionadas con los procesos seguidos por la compañía en contra del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:

<u>Tipo de Operación</u>	<u>Fecha Concesión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Saldo USD</u>
GARANTÍAS ADUANERAS	Año 2018	Año 2019	89,015
GARANTÍAS BANCARIAS	Año 2017	Año 2018	2,427
	Año 2017	Año 2019	9,870
	Año 2018	Año 2019	4,255
		TOTAL	<u>105,567</u>

29. CONTINGENCIAS

Procesos administrativos en materia de marcas

A la presente fecha, ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI) existen 18 procesos administrativos que se desglosan así: trece (13) 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; un (1) recurso de apelación planteado 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; un (1) recurso de reposición presentado por Laboratorios Siegfried S.A. en contra del IEPI; y, un (1) recurso de revisión planteado 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 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.

Dirección Distrital del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador

En la Dirección Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador se encuentran los siguientes litigios pendientes:

- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Juicio No. 17510-2017-00419. Cuantía: USD 24,268. Estado: Activo. Demanda: La demanda fue presentada el 16 de agosto del 2017 y aceptada mediante sentencia escrita de 1 de febrero del 2018. Aduana presenta recurso de casación que actualmente se encuentra pendiente de calificación por parte de la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia. La demanda de impugnación en contra de las resoluciones que niegan los reclamos administrativos de impugnación al acto de aforo y a las liquidaciones complementarias, se sustentan en

el indebido cambio de subpartidas arancelarias de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" del producto VITA E 400 con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Última gestión: Comparecencia audiencia de juicio. Estado del caso: La Corte Nacional inadmite el recurso de casación presentado por la Senae. La Aduana propone acción extraordinaria de protección que se encuentra pendiente de calificación por parte de la Corte Constitucional.

- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Juicio No. 17510-2017-00483. Cuantía: USD 30,061. Estado: Concluido. Demanda: La demanda fue presentada el 19 de septiembre del 2017 y aceptada en su totalidad mediante sentencia escrita de 22 de febrero del 2018, la cual se encuentra ejecutoriada por el Ministerio de la Ley. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" de los productos ENERVIT JALEA, DECAVIT M CÁPSULAS y PERLAVIT E 200 CÁPSULAS que cuentan con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que los cataloga como medicamentos. Última gestión: Se desglosa garantía bancaria rendida por concepto de afianzamiento. Estado del caso: SENA E propone acción extraordinaria de protección en contra del auto que inadmitió el recurso de casación en contra de la sentencia de 22 de febrero del 2018, acción que fue inadmitida.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Juicio No. 17510-2018-00025. Cuantía: USD 7,529. Estado: Activo. Demanda: La demanda fue presentada el 12 de enero del 2018 y debidamente calificada mediante auto de 19 de enero del mismo año. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" de los productos ENERVIT JALEA y VITAMINA B USD que cuentan con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que los cataloga como medicamento. Última gestión: Comparecencia a audiencia de juicio, la cual fue suspendida en virtud de la consulta de constitucionalidad elevada por los jueces a la Corte Constitucional. Estado del caso: Jueces del Tribunal Contencioso Tributario No. 1 suspenden la tramitación de la causa y elevan una consulta a la Corte Constitucional sobre la constitucionalidad del numeral 5 del artículo 306 del Código Orgánico General de Procesos que establece el término para interponer las acciones de impugnación en materia contencioso tributario.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Juicio No. 17510-2018-00211. Cuantía: USD 10,935. Estado: Concluido. Demanda: Presentada y calificada. Se ordena el archivo de la causa por considerar que la demanda se presentó de forma extemporánea, esto, en violación del principio constitucional de igualdad, así como de legalidad. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" del producto TRIVISOL / TRIVIFLOUR que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Última gestión: Se presentó acción extraordinaria ante la Corte Constitucional. Estado del caso: Corte Constitucional inadmitió la acción extraordinaria de protección propuesta por la compañía en contra del auto interlocutorio mediante el cual se declaró la prescripción de la acción. Se presenta acción de pago de indebido una vez que la compañía ha cancelado los tributos en controversia.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Juicio No. 17510-2018-00306. Cuantía: USD 4,905. Estado: Activo. Demanda: Presentada y calificada. Pendiente celebración audiencia preliminar. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" del producto VITA E 400 que cuenta con Registro Sanitario

- expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Última gestión: Se presentó el correspondiente afianzamiento. Estado del caso: Pendiente audiencia preliminar.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Reclamo No. 092-2018-EI. Cuantía: USD 13,808. Estado: Activo. Demanda: Pendiente presentación. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" del producto VITA E 400 que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Última gestión: Se presentó el escrito de prueba. Estado del caso: Se emite resolución que niega reclamo administrativo. Pendiente presentación de demanda de impugnación.
 - Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Reclamo No. 122-2018-EI. Cuantía: USD 640. Estado: Activo. Demanda: Pendiente de emisión de resolución del reclamo administrativo de impugnación. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" del producto VITA E 400 que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Última gestión: Se presentó el escrito de prueba. Estado del caso: Pendiente emisión de resolución administrativa.
 - Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Juicio No. 17510-2018-00359. Cuantía: USD 609. Estado: Activo. Demanda: Presentada y calificada. Pendiente celebración audiencia de juicio. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" del producto ENERVIT JALEA que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Última gestión: Comparecencia a audiencia preliminar. Estado del caso: Pendiente audiencia de juicio.
 - Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Demandado: Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Juicio No. 17510-2017-00033. Cuantía: USD 56,740. Estado: Activo. Demanda: La demanda fue presentada el 1 de febrero del 2017 y calificada mediante auto de 6 de febrero del mismo año. Mediante sentencia de 5 de junio del 2017 fue aceptada en su totalidad por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1. La demanda de impugnación en contra de la resolución que niega el reclamo administrativo de impugnación al acto de aforo y a la liquidación complementaria, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de "medicamentos y drogas de uso humano" a "suplementos alimenticios" de los productos ENERVIT JALEA, DECAVIT M CÁPSULAS y PERLAVIT E 200 CÁPSULAS que cuentan con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que los cataloga como medicamentos. Última gestión: Se solicitó desglose de garantía aduanera específica. Estado del caso: Acción extraordinaria de protección presentada por el SENA E fue admitida a trámite. Se encuentra pendiente resolución sobre el fondo de la controversia.

A criterio de los asesores legales de la Compañía, de los litigios descritos precedentemente que se encuentran en la Dirección Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador tienen una probabilidad de éxito medio.

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-1S, emitida por el Instituto Nacional de Propiedad Intelectual con la cual se concedió la marca FEBRAFIN a favor de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. En este caso la única contingencia existente es la nulidad del registro de la marca FEBRAFIN, denominación que hoy en día no está comercialmente activa.

30. 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 ejercicio 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-ASOADBC16-00000047 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. Con fecha 20 de marzo del 2017 la Administración Tributaria notifica el Acta de Determinación de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013 No. 17201724900227963 de la Compañía, la cual con fecha 11 de abril del 2017 formuló un reclamo administrativo a dicha Acta de Determinación del Impuesto a la Renta del año 2013 asignado con el número de trámite 117012017145558. Con fecha de octubre de 2017 mediante Resolución No. 117012017RREC171276, la Administración Tributaria se rectifica en la determinación del Impuesto a la Renta del año 2013 de la compañía efectuada mediante Acta de Determinación No. 17201724900227963. La Resolución No. 17201724900227963 evidencia errores de hecho y derecho, cuyos efectos jurídicos afectan directamente a la Compañía; por este motivo, en abril del 2018 se presentó el recurso de revisión.

31. RECLASIFICACIONES

Para mantener la comparabilidad entre los estados financieros presentados, se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas por el año terminado el 31 de diciembre del 2017.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 22 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Laboratorios Siegfried S.A. el 22 de marzo del 2019 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.