

**INFORME DE COMISARIO**

**LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<b>INFORME DE COMISARIO DE LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2014</b>
--

**A los señores Accionistas de la Compañía LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**

Según lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la Compañía, de conformidad con los artículos 231 y 279 de la Ley de Compañías vigente y, a la Resolución No. 92-1-4-3-0014 emitida por la Superintendencia de Compañías, se emite el presente Informe para conocimiento de la Junta General de Accionistas de la Compañía LABORATORIOS SIEGFRIED S. A.

**Principios contables ecuatorianos**

**Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. comprenden los estados de situación financiera, de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

Conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, Laboratorios Siegfried S.A. preparó estados financieros consolidados. Los estados financieros individuales adjuntos se emitieron por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

**1. Contenido de la Opinión Profesional**

Cumplimiento con normas legales, estatutarias y reglamentarias

La Administración de la Compañía ha cumplido sus obligaciones de acuerdo a las normas legales, estatutarias y a las disposiciones y/o resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Los controles internos, administrativos y contables implementados por la Administración, son razonablemente aceptables.

La Administración y la Gerencia Financiera de la Compañía, prestaron su colaboración para el cumplimiento de mis funciones en calidad de Comisario, como lo disponen los Artículos 281 y 279 de la Ley de Compañías.

## **2. Exposición de cifras en estados financieros, registros de contabilidad y aplicación de normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las cifras mostradas en los estados financieros adjuntos: estado de situación financiera, estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y flujo de efectivo por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2014, corresponden a las cifras registradas en los libros de contabilidad de la Compañía, por el año terminado en esa fecha.

En mi opinión, el estado de situación financiera (separado) de la Compañía Laboratorios Siegfried S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados (separados) de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Desconozco que existan actos dolosos o situaciones que pongan en riesgo la situación financiera de la Compañía, ni operaciones o gestión administrativa que puedan ocasionar desviaciones contables-financieras u operativas relevantes o significativas o que existan hechos subsecuentes, entre la fecha de cierre de balances y la del informe de Comisario (marzo 06 del 2015), que a criterio de la Administración de la Empresa, pudieran tener efectos importantes en la presentación general de los estados financieros indicados. Todas las transacciones significativas se han revelado adecuadamente.

Desconozco así mismo, de la existencia de cifras o valores no evidenciados en los estados financieros preparados por la Administración de la Compañía.

## **3. Disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías**

En lo aplicable y pertinente a las operaciones de la Compañía en el ejercicio económico del 2014, razonablemente se ha dado cumplimiento a las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías, referente a las atribuciones y obligaciones de los Comisarios; destacándose que la Compañía, proporcionó todas las facilidades para la consecución de mis servicios, poniendo a mi disposición los libros sociales, registros contables, estados financieros y anexos; además de la totalidad de la documentación de respaldo que fue requerida, por el ejercicio económico 2014.

#### 4. Cumplimiento de obligaciones tributarias por el ejercicio del 2014

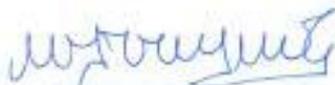
La Compañía ha cumplido razonablemente durante el ejercicio del 2014, sus obligaciones tributarias como agente de retención y con las declaraciones de esos tributos y del I.V.A.

#### 5. Documentos que se adjuntan al presente Informe

Para la opinión a los estados financieros y como parte integrante del presente informe, se deberán considerar:

- Estado (separado) de situación financiera
- Estado (separado) de resultados
- Estado (separado) de cambios en el patrimonio
- Estado (separado) de flujos de efectivo y
- Operaciones

Legalizado por:



Maria Inés de Vargas  
Doctora en Contabilidad y Auditoría  
Registro No. 25-830

Marzo 06 del 2015

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADO (SEPARADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y bancos	1,094,482	1,052,321
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	18,720,727	12,745,631
Inventarios	10,828,185	10,521,379
Activos por impuestos corrientes	185,102	238,042
Pagos anticipados	200,382	87,825
Otros activos corrientes	19,060	17,550
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	133,375
Total activos corrientes	<u>31,047,938</u>	<u>24,796,123</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedad, muebles y equipo, neto	3,203,725	3,104,455
Activos intangibles, neto	1,809,195	1,822,042
Inversiones	6,159,837	6,593,360
Plusvalía adquirida	8,950,218	8,950,218
Activos por impuestos diferidos	591,494	249,212
Total activos no corrientes	<u>20,714,469</u>	<u>20,719,287</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>51,762,407</u>	<u>45,515,410</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Luciano Boccardo  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO****2014                      2013  
(expresado en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos y obligaciones financieras	6,614,364	4,253,108
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24,300,763	19,335,262
Pasivos por impuestos corrientes	1,125,057	1,014,639
Obligaciones acumuladas	<u>952,807</u>	<u>227,167</u>
Total pasivos corrientes	<u>32,992,991</u>	<u>24,830,176</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos y obligaciones financieras	7,088,450	12,724,146
Obligaciones por beneficios definidos	541,641	476,848
Otros pasivos no corrientes	169,346	102,950
Total pasivos no corrientes	<u>7,799,437</u>	<u>13,303,944</u>

Total pasivos	<u>40,792,428</u>	<u>38,134,120</u>
---------------	-------------------	-------------------

**PATRIMONIO:**

Capital social	5,189,083	5,189,083
Reservas	724,920	724,920
Resultados acumulados	<u>5,055,976</u>	<u>1,467,287</u>

Total patrimonio	<u>10,969,979</u>	<u>7,381,290</u>
------------------	-------------------	------------------

<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><b>51,762,407</b></u>	<u><b>45,515,410</b></u>
-----------------------------------	--------------------------	--------------------------

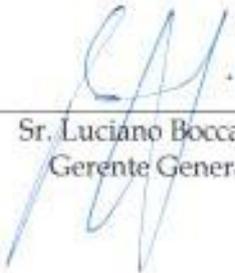


Sra. Patricia Silva  
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADO (SEPARADO) DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS ORDINARIOS	54,487,819	47,131,664
COSTO DE VENTAS	<u>(31,448,468)</u>	<u>(27,084,211)</u>
MARGEN BRUTO	23,039,351	20,047,453
Gasto de ventas	(12,713,162)	(15,485,548)
Gastos de administración	(5,530,372)	(4,255,489)
Gastos financieros	(825,205)	(1,198,512)
Otras pérdidas/ganancias	<u>2,900</u>	<u>500</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3,973,512	(891,596)
Impuesto a la renta:		
Corriente	(740,954)	(362,227)
Diferido	<u>342,282</u>	<u>143,235</u>
Total	<u>(398,672)</u>	<u>(218,992)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL AÑO	<u>3,574,840</u>	<u>(1,110,588)</u>



---

Sr. Luciano Boccardo  
Gerente General



---

Sra. Patricia Silva  
Contadora General

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

ESTADO (SEPARADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	918,864	4,270,220	598,767	2,704,028	8,491,879
Aumento de capital	4,270,219	(4,270,219)	-	-	-
Ajuste	-	(1)	-	-	(1)
Transferencia a reserva legal	-	-	126,153	(126,153)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(1,110,588)	(1,110,588)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,189,083	-	724,920	1,467,287	7,381,290
Resultados Integrales (ORI)	-	-	-	13,849	13,849
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3,574,840	3,574,840
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5,189,083	-	724,920	5,055,976	10,969,979



Sr. Luciano Boccardo  
Gerente General



Sra. Patricia Silva  
Contadora General

**LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**

**ESTADO (SEPARADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	47,577,442	45,137,584
Pagos a proveedores y a empleados	(43,597,092)	(34,896,821)
Intereses recibidos	-	306
Gasto financiero	(825,205)	(1,198,512)
Impuesto a la renta	-	(107,846)
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación	<u>3,155,145</u>	<u>8,934,711</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compra de instrumentos financieros	-	99,251
Adquisición de propiedades, muebles y equipo	(323,003)	(252,823)
Precio de venta de propiedades, muebles y equipo	20,536	12,094
Adquisición de intangibles	(102,975)	(16,930)
Inversiones	566,898	-
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de inversión	<u>161,456</u>	<u>(158,408)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos y otros pasivos financieros	2,361,256	(7,898,218)
Obligaciones largo plazo	(5,635,696)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en /proveniente de actividades de financiamiento	<u>(3,274,440)</u>	<u>(7,898,218)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
Incremento neto en efectivo y bancos	42,161	878,085
SalDOS al comienzo del año	1,052,321	174,236
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>1,094,482</u>	<u>1,052,321</u>

  
Sr. Luciano Boccardo  
Gerente General

  
Sra. Patricia Silva  
Contadora General

## **LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**

### **OPERACIONES**

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 Medicience 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.

### **COMPROMISOS**

#### **Contratos de distribución de productos**

##### **LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**

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

##### **CANTABRIA**

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

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

#### **Contratos de Estadísticas**

##### **IMS/DATANDINA ECUADOR S.A.**

El 1 de abril de 2012, SIEGFRIED e IMS/DATANDINA ECUADOR S.A. suscribieron contratos de prestación de información sobre el mercado farmacéutico dividido en los siguientes rangos y tipos:

- SS BRICKS (Información Producto), precio para el 2012: USD 16,250.
- SS TERRITORIAL CT SIEGFRIED, precio 2012: USD 13,900.
- DDD ECUADOR, precio 2012: USD 81,409.
- DDD PLUS WORKSTATION, precio 2012: USD 15,126.
- PERFORMANS, precio 2012: USD 3,583.
- PM PLUS WORKSTATION, precio 2012: USD 12,930.
- PME ECUADOR, precio: USD 13,468.
- SEGMENTATION & TARGETING, precio: USD 13,900.

A todos los valores debe agregarse el 12% de IVA.

El servicio está vigente por 3 años, cada uno con un rubro distinto conforme acuerdo.

### **Contratos con Fabricantes**

#### **TECNANDINA**

El 1 de enero de 2006 se suscribió con TECNANDINA un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

El contrato tiene vigencia de un año, renovable automáticamente por un año adicional.

#### **CANTABRIA**

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

#### **GENA**

El 6 de abril de 2011, se suscribió con GENA un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

Plazo a dos años, renovables automáticamente. Vigente al 6 de abril de 2015. GENA notificó su intención de no continuar con el convenio.

#### **FARMACID**

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

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

#### **INDUSTRIAS SEYVOR**

El 1 de julio de 2010, se suscribió con INDUSTRIAS SEYVOR, sociedad colombiana, un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED.

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

#### **QUALIPHARMA LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.**

El 21 de mayo de 2012 se suscribió con QUALIPHARMA un contrato de fabricación del producto INTIMEN. El plazo vence el 21 de mayo de 2015.

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

#### **NEW YORKER S.A.**

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

### **LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S.**

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

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

### **Contratos de Mutuo y Préstamo**

#### **LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S. - LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**

El 31 de mayo de 2013, se suscribió con LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S. un contrato de Subrogación, Cesión y Novación en el cual manifiesta que LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. cede a LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S. parcialmente la deuda perteneciente derivada del contrato a mutuo con ROEMMERS SAICF y esta acepta consolidarse como deudor por la suma de USD 6,000,000.

#### **LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S. - ROEMMERS SAICF**

El 1 de noviembre de 2012, se suscribió con LABORATORIOS SIEGFRIED SAS y ROEMMERS SAICF, un contrato de Subrogación, Cesión y Novación en base al cual la deuda que LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. mantenía por ROEMMERS SAICF fue asumida parcialmente por LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S.

En base a dicho acuerdo LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.S. se convirtió en acreedor de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. (Ecuador) en un valor total de USD 7,000,000 más intereses.

#### **LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. - INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.**

Se suscribieron tres contratos de préstamo a un año plazo, con una tasa de interés del 8% con LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. en las siguientes fechas y por los montos que se especifican a continuación:

1. 21 de noviembre de 2014: USD 575,000
2. 16 de diciembre de 2014: USD 600,000
3. 18 de diciembre de 2014: USD 1,000,000

#### **LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. - LABORATORIO METLENPHARMA ECUADOR S.A.**

El 22 de diciembre de 2014 se suscribió un contrato de préstamo a favor de LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. con un plazo de vigencia de un año, y con una tasa de interés del 8% por USD 100,000.

## Contratos varios

### **SOFT SERVICE PLUS S.C.C.**

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

El costo de la licencia fue de USD 16,000.

### **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.

### **CONTINGENCIAS**

#### **Procesos administrativos en materia de marcas**

A la presente fecha, ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI) existen 83 procesos administrativos que se desglosan así: treinta y nueve (39) procesos de oposición planteados por Laboratorios Siegfried S.A. ante la Dirección Nacional de Propiedad Industrial contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Laboratorios Siegfried S.A., sus accionistas o compañías relacionadas, son titulares; veinte y seis (26) procesos de oposición planteados contra solicitudes de registro de Laboratorios Siegfried S.A., cuatro (4) recursos de apelación planteados por Laboratorios Siegfried S.A. en contra de terceros, por registros de marcas; dos (2) acciones de cancelación de registros de marcas, presentadas por Laboratorios Siegfried S.A. contra terceros; ocho (8) recursos de reposición presentados por Laboratorios Siegfried S.A. en contra del IEPI; y, cuatro (4) recursos de revisión planteados por Laboratorios Siegfried S.A. al IEPI por resoluciones dictadas a favor de terceros.

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

#### **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.