

**LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<p style="text-align: center;"><b>INFORME DE COMISARIO DE LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. POR EL EJERCICIO ECONÓMICO DEL 2018</b></p>
---

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

En cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos Sociales de la Compañía y en el Artículo 279 de la Ley de Compañías vigente y a la Resolución No. 92-1-4-3-0014 emitida por la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario de Laboratorios Siegfried S.A., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

Recibí de los administradores la información que les requerí, referente a las operaciones, registros y documentos que estimé necesarios analizarlos, así como también el Estado de Situación, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, así como también los libros sociales y documentos sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, societarias y laborales, cortadas al 31 de diciembre de 2018.

La Administración de la Compañía 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 considere necesario para permitir la preparación de éstos estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error. Mi responsabilidad, como Comisario, es la de revisar y expresar mi opinión sobre los mismos en base a los registros contables, sus documentos de soporte y demás información que respalde el movimiento operativo de la Empresa, que lo consigno en los siguientes términos:

1. La Administración de la COMPAÑÍA LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. ha cumplido las disposiciones legales y estatutarias, de la Junta General de Accionistas y Directorio, emitidas durante el año 2018;
2. **Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros separados 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 2018 y 2017. 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 separados 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;

3. Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos: estado de situación financiera, estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el período terminado el 31 de diciembre del 2018 corresponden a los registros contables por el año terminado en esa fecha y que se encuentran debidamente respaldados por la documentación correspondiente, que se mantiene archivada;
4. El sistema de control interno, considerado en su conjunto es adecuado y suficiente para cumplir con los objetivos del mismo y ofrecer a la Administración una seguridad razonable sobre las operaciones y actividades que se desarrollan y que permiten la preparación y presentación adecuada de los estados financieros, de conformidad con las normas contables vigentes;
5. Las políticas contables que aplica la COMPAÑÍA LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador;
6. La Compañía ha cumplido razonablemente durante el ejercicio del 2018, sus obligaciones tributarias como agente de retención y con las declaraciones de esos tributos y del I.V.A.
7. Los libros de actas y expedientes de Juntas Generales de Accionistas y Directorio, así como los libros sociales se llevan y se conservan de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Ley. El listado de accionistas está actualizado, con la información que dispone la Compañía, al 31 de diciembre de 2018;

En consecuencia, en mi opinión y basado en la información proporcionada por la Administración, el estado de situación financiera (separado) de la Compañía Laboratorios Siegfried S.A., al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados (separados) de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo adjuntos, reflejan razonablemente en todos sus aspectos significativos, 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, por lo que recomiendo su aprobación.

Desconozco que existan actos dolosos o situaciones que pongan en peligro la situación económica de la Compañía, así como de operaciones o gestiones administrativas que puedan ocasionar desviaciones contables financieras u operativas relevantes o significativas, dentro del período analizado y la fecha de elaboración del presente informe, 26 de marzo del 2019. 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.

### **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

El presente Informe es de uso exclusivo de la Junta General de Accionistas, miembros del Directorio y Administradores de la COMPAÑÍA LABORATORIOS SIEGFRIED S.A., en consecuencia no deberá ser utilizado para fines diversos a los legalmente establecidos.

Gracias a los administradores y funcionarios de la Compañía por la información que me fue proporcionada y colaboración brindada para el cumplimiento de mis funciones.

Legalizado por:



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

Marzo 26 del 2019

**LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**(Expresado en U.S. dólares)**

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

  
\_\_\_\_\_  
José María Ibarbia  
Apoderado Especial

**PASIVOS Y PATRIMONIO****2018                      2017  
(expresado en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos y obligaciones financieras	1,699,111	2,777,467
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28,037,846	22,104,818
Pasivos por impuestos corrientes	1,252,765	1,364,597
Obligaciones acumuladas	<u>1,941,432</u>	<u>1,298,760</u>

Total pasivos corrientes 32,931,154                      27,545,642

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Préstamos y obligaciones financieras	2,319,444	533,333
Obligaciones por beneficios definidos	<u>1,381,330</u>	<u>1,232,970</u>

Total pasivos no corrientes 3,700,774                      1,766,303

Total pasivos 36,631,928                      29,311,945

**PATRIMONIO:**

Capital social	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 21,767,560                      17,050,331

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 58,399,488                      46,362,276

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>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS ORDINARIOS	66,100,930	52,733,032
COSTO DE VENTAS	<u>(37,888,425)</u>	<u>(30,486,804)</u>
MARGEN BRUTO	28,212,505	22,246,228
Gasto de ventas	(16,563,970)	(15,509,598)
Gastos de administración	(5,002,891)	(3,312,620)
Gastos financieros	(321,428)	(204,214)
Otras pérdidas / ganancias	<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	(2,131,350)	(1,012,022)
Diferido	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>

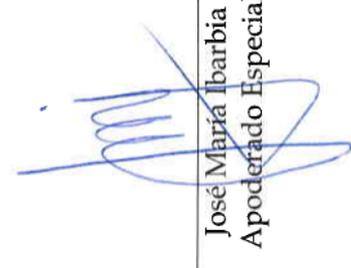
  
\_\_\_\_\_  
José María Ibarbia  
Apoderado Especial

  
\_\_\_\_\_  
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 <u>social</u>	Reserva <u>legal</u>	Otro resultado <u>integral</u>	Resultados <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
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

  
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>2018</u>	<u>2017</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>		
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)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
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)
Instrumentos financieros	(359,105)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(5,650,855)	(2,163,387)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
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
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
Disminución neta en efectivo y bancos	(444,637)	(2,222,001)
Saldos al comienzo del año	654,289	2,876,290
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>209,652</u>	<u>654,289</u>

  
\_\_\_\_\_  
José María Ibarbia  
Apoderado Especial

  
\_\_\_\_\_  
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 Medisciencia 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 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.

## **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.

## **EVENTOS SUBSECUENTES**

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