

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

Contenido

1.	INFORMACIÓN GENERAL.....	2
2.	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	2
2.1	BASES DE PRESENTACIÓN	2
2.2	ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS	3
2.3	EFFECTIVO Y BANCOS	4
2.4	INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS	4
2.5	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4
2.6	ACTIVOS INTANGIBLES	5
2.7	IMPUESTOS	6
2.8	PROVISIONES	7
2.9	BENEFICIOS A EMPLEADOS	7
2.10	ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	8
2.11	INGRESOS.....	8
2.12	COSTOS Y GASTOS	8
2.13	COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES.....	8
2.14	ACTIVOS FINANCIEROS	9
2.15	PASIVOS FINANCIEROS	9
3.	EFFECTIVO Y BANCOS	10
4.	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	10
5.	INVENTARIOS.....	11
6.	PAGOS ANTICIPADOS.....	12
7.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	12
8.	ACTIVOS INTANGIBLES	14
9.	PLUSVALÍA ADQUIRIDA.....	14
10.	PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	15
11.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	15
12.	IMPUESTOS.....	16
13.	OBLIGACIONES ACUMULADAS	18
14.	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.....	18
15.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.....	20
16.	PATRIMONIO.....	22
17.	INGRESOS ORDINARIOS.....	23
18.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.....	23
19.	GASTOS FINANCIEROS.....	24
20.	OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS	24
21.	COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS	24
22.	TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS	26
23.	REGULACIÓN DE PRECIOS	26
24.	COMPROMISOS.....	26
25.	GARANTÍAS.....	29
26.	CONTINGENCIAS	29
27.	ASUNTOS TRIBUTARIOS	31
28.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	31

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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.

Las principales actividades de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiarias (el Grupo) se relacionan con 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.

En los estados financieros consolidados, se incluyen a las subsidiarias Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Metlenpharma Ecuador S.A. de las cuales Laboratorios Siegfried S.A. es propietaria del 99.9992% y el 97,50% de su capital social respectivamente.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Laboratorios Siegfried S.A. en la preparación de sus estados financieros.

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

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros consolidados adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. y subsidiarias comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración del Grupo. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan y surgen de los registros contables del Grupo que son presentados en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que se miden al valor razonable como se explica en las políticas contables que se incluyen más abajo. El costo histórico, generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Bases de consolidación.- Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y subsidiarias. Todas las transacciones intergrupales relacionadas con los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, flujos de efectivo se eliminan totalmente en la consolidación.

Subsidiaria.- Es aquella entidad sobre la que Laboratorios Siegfried S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de recibir beneficios de sus actividades.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

Cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria se inicia el proceso de consolidación con dicha subsidiaria, y termina, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio, se incluyen y muestran en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de los resultados de la subsidiaria hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a dicha subsidiaria.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. 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 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.- Se 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, se efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

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

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

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

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

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

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

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

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

2.5 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, se 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 equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

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

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

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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, vidas útiles 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.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan 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

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

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

2.6 *ACTIVOS INTANGIBLES*

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

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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.

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 anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

2.7 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo 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 (imponderables 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 imponderables.

Se reconocerá un pasivo diferido por las diferencias temporarias imponderables relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles relacionadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos deberá revisarse al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

dispondrá de suficiente utilidad gravable, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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, basándose en las tasas y leyes tributarias que hayan sido aprobadas al final del período que se informa.

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. Se realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos diferidos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria, los importes reconocidos en esas partidas y se tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. En los estados financieros consolidados, no compensa activos por impuestos diferidos de una compañía, con pasivos por impuestos diferidos de otra compañía, debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada compañía individualmente.

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

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tienen 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 se incurrirá para cancelar la obligación. Estas provisiones son reconocidas a la fecha de la venta de los productos correspondientes contra los ingresos ordinarios y como contrapartida el pasivo provisión por devoluciones, descuentos y bonificaciones.

2.9 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.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

Participación a trabajadores.- Se reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades 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.- Se registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

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

2.11 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 se pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos 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.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos 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.

2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 cuando se tienen la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

2.14 *ACTIVOS FINANCIEROS*

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

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

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

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

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

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

2.15 *PASIVOS FINANCIEROS*

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para locales y 90 días del exterior.

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

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por el Grupo cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Grupo cancela el original y

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondo fijo en moneda local	2,950	2,150
Bancos	<u>763,400</u>	<u>2,984,754</u>
Total	<u><u>766,350</u></u>	<u><u>2,986,904</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas y significativas (Nota 21 y 22):		
Clientes del exterior	30,080	34,139
Clientes locales	14,443,685	14,092,714
Compañías no relacionadas	156,133	318,895
Estimación de cuentas incobrables	<u>(37,126)</u>	<u>(194,569)</u>
Subtotal	<u>14,592,772</u>	<u>14,251,179</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Varias compañías relacionadas (Nota 21)	-	111,526
Anticipo proveedores del exterior (Nota 21)	-	26,891
Anticipo proveedores locales	91,681	104,882
Empleados	23,004	7,522
Varios	<u>9,772</u>	<u>19,506</u>
Subtotal	<u>124,457</u>	<u>270,327</u>
Total	<u><u>14,717,229</u></u>	<u><u>14,521,506</u></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.

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

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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

El movimiento de la estimación para las cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	194,569	177,654
Estimación	-	24,082
Castigos	<u>(157,443)</u>	<u>(7,167)</u>
Saldos al final del año	<u><u>37,126</u></u>	<u><u>194,569</u></u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	13,996,017	13,479,314
De 30 a 60 días	6,327	41,352
De 61 a 90 días	159	699
Más de 91 días	<u>627,395</u>	<u>924,383</u>
Total	<u><u>14,629,898</u></u>	<u><u>14,445,748</u></u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	11,821,361	9,786,895
Materia prima, material de empaque y semielaborados	2,360,467	1,153,314
Mercaderías en tránsito	1,171,998	1,071,652
Estimación de inventarios	<u>(1,157,436)</u>	<u>(960,357)</u>
Total	<u><u>14,196,390</u></u>	<u><u>11,051,504</u></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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	960,357	704,098
Estimación	1,157,436	960,357
Castigos (bajas)	<u>(960,357)</u>	<u>(704,098)</u>
Saldos al final del año	<u><u>1,157,436</u></u>	<u><u>960,357</u></u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros	62,181	53,635
Otros a devengar	<u>23,099</u>	<u>15,638</u>
Total	<u><u>85,280</u></u>	<u><u>69,273</u></u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	5,544,404	3,949,612
Depreciación acumulada	<u>(779,799)</u>	<u>(789,647)</u>
Importe neto	<u><u>4,764,605</u></u>	<u><u>3,159,965</u></u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	311,996	-
Edificios	2,949,734	2,162,211
Maquinaria y equipo de laboratorio	182,855	19,397
Vehículos	937,335	778,711
Muebles y enseres y equipo de oficina	240,214	143,952
Equipos de computación	74,648	55,694
Instalaciones	29,063	-
Obras en curso	<u>38,760</u>	<u>-</u>
Total propiedad, planta y equipo netos	<u><u>4,764,605</u></u>	<u><u>3,159,965</u></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 signado 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.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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
<u>COSTO</u>									
Saldos al 1 de enero del 2016	-	2,408,995	37,450	934,240	265,508	117,932	-	-	3,764,125
Adiciones	-	-	-	245,028	28,949	42,668	-	-	316,645
Bajas	-	-	-	-	(11,377)	(43,999)	-	-	(55,376)
Reclasificaciones	-	-	1,125	-	-	(1,125)	-	-	-
Ventas	-	-	-	(75,612)	(170)	-	-	-	(75,782)
Saldos al 31 de diciembre del 2016		2,408,995	38,575	1,103,656	282,910	115,476	-	-	3,949,612
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	<u>311,996</u>	<u>3,199,302</u>	<u>192,994</u>	<u>1,226,313</u>	<u>386,152</u>	<u>159,331</u>	<u>29,556</u>	<u>38,760</u>	<u>5,544,404</u>
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>									
Saldos al 1 de enero del 2016	-	198,604	15,529	260,760	121,679	62,782	-	-	659,354
Gasto por depreciación	-	48,180	3,649	100,281	28,234	41,555	-	-	221,899
Bajas / ventas	-	-	-	(36,096)	(10,955)	(44,555)	-	-	(91,606)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	246,784	19,178	324,945	138,958	59,782	-	-	789,647
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	<u>-</u>	<u>249,568</u>	<u>10,139</u>	<u>288,978</u>	<u>145,938</u>	<u>84,683</u>	<u>493</u>	<u>-</u>	<u>779,799</u>
Total propiedad, planta y equipo, netos	<u>311,996</u>	<u>2,949,734</u>	<u>182,855</u>	<u>937,335</u>	<u>240,214</u>	<u>74,648</u>	<u>29,063</u>	<u>38,760</u>	<u>4,764,605</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Marcas (1)	1,901,710	1,901,710
Software (2)	191,554	184,422
	<u>2,093,264</u>	<u>2,086,132</u>
Amortización acumulada	<u>(645,133)</u>	<u>(491,837)</u>
Total neto	<u>1,448,131</u>	<u>1,594,295</u>

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

(2) Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un 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 2016	1,900,000	142,732	2,042,732
Adiciones	<u>1,710</u>	<u>41,690</u>	<u>43,400</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,901,710	184,422	2,086,132
Adiciones	<u>-</u>	<u>7,132</u>	<u>7,132</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>1,901,710</u>	<u>191,554</u>	<u>2,093,264</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 1 de enero del 2016	300,000	43,483	343,483
Amortización	<u>100,019</u>	<u>48,335</u>	<u>148,354</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	400,019	91,818	491,837
Amortización	<u>100,075</u>	<u>53,221</u>	<u>153,296</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>500,094</u>	<u>145,039</u>	<u>645,133</u>

9. PLUSVALÍA ADQUIRIDA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Plusvalía adquirida y total	<u>8,950,218</u>	<u>8,950,218</u>

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

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)		<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Préstamos bancarios: Banco Bolivariano (1)	271,503	533,333	-
Préstamos del exterior (Nota 22): Sillmore Company S.A. (2)	<u>2,505,964</u>	<u>-</u>	<u>2,394,393</u>
Total	<u>2,777,467</u>	<u>533,333</u>	<u>2,394,393</u>

- (1) Constituye un préstamo hipotecario común, a dos años plazo (vencimiento al 25 de noviembre del 2019), con un interés del 7.08% anual reajutable. La garantía asciende a USD 2,686,486.
- (2) Contrato de cesión de crédito por subrogación de deuda con una tasa de interés anual del 6%, registrado en el Banco Central del Ecuador.

11. 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior	1,324,129	1,544,699
Compañías relacionadas y significativas (Nota 21 y 22)	16,469,554	17,371,273
Proveedores locales	1,035,943	711,343
Otras cuentas por pagar:		
Otras cuentas por pagar	2,433,704	2,212,832
Empleados	166,184	226,799
Fondo de ahorro	288,791	260,140
IESS	<u>164,732</u>	<u>140,242</u>
Total	<u>21,883,037</u>	<u>22,467,328</u>
CLASIFICACIÓN:		
Corrientes	21,656,563	22,207,188
No corrientes	<u>226,474</u>	<u>260,140</u>
Total	<u>21,883,037</u>	<u>22,467,328</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

12. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente que le han sido efectuadas	<u>1,500</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	273,049	216,192
IVA por pagar	81,408	375,254
Retenciones en la fuente IVA	58,281	34,882
Retenciones en fuente renta	64,822	43,763
Impuesto a la Salida de Divisas	887,663	946,194
Impuesto sobre las remuneraciones	<u>-</u>	<u>4,016</u>
Total	<u>1,365,223</u>	<u>1,620,301</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,012,022</u>	<u>887,701</u>
Anticipo calculado impuesto a renta	<u>501,044</u>	<u>557,926</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,012,263	923,639
Impuesto a la renta diferido	<u>(172,102)</u>	<u>246,354</u>
Total	<u>840,161</u>	<u>1,169,993</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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:

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	216,192	126,277
Pagos efectuados	(216,192)	(127,786)
Provisión del año	1,012,263	923,639
Retención a la salida de capitales	(18,394)	(10,306)
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(241)	(30,171)
Impuestos anticipados	(720,579)	(665,461)
	<u>273,049</u>	<u>216,192</u>
Saldo al fin del año	<u>273,049</u>	<u>216,192</u>

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

	<u>2016</u>			<u>2017</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos diferidos en relación a:						
Cuentas incobrables	7,451	(7,451)	-	-	-	-
Beneficios a trabajadores	58,273	(58,273)	-	-	-	-
Provisión por devoluciones	540,609	(257,816)	282,793	282,793	81,622	364,415
Provisión por descuentos	145,004	20,809	165,813	165,813	12,400	178,213
Provisión de inventarios por deterioro	141,191	(39,148)	102,043	102,043	116,145	218,188
Provisión por rotación de inventarios	<u>13,710</u>	<u>95,525</u>	<u>109,235</u>	<u>109,235</u>	<u>(38,065)</u>	<u>71,170</u>
Total impuestos diferidos, neto	<u>906,238</u>	<u>(246,354)</u>	<u>659,884</u>	<u>659,884</u>	<u>172,102</u>	<u>831,986</u>

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2017 Laboratorios Siegfried S.A. no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2018. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	406,303	328,460
Participación a trabajadores	<u>583,824</u>	<u>627,787</u>
Total	<u>990,127</u>	<u>956,247</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 al 31 de diciembre para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	627,787	359,879
Pagos efectuados	(627,787)	(359,879)
Provisión del año	<u>583,824</u>	<u>627,787</u>
Saldos al fin del año	<u>583,824</u>	<u>627,787</u>

14. 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 del 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.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	922,439	784,313
Provisión por desahucio	<u>310,531</u>	<u>238,337</u>
Total	<u><u>1,232,970</u></u>	<u><u>1,022,650</u></u>

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

	<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	<u>20,048</u>	<u>(1,085)</u>	<u>18,963</u>
Saldos al fin del año	<u><u>922,439</u></u>	<u><u>310,531</u></u>	<u><u>1,232,970</u></u>

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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

	<u>2017</u>	%	<u>2016</u>
Tasa(s) de descuento	4.02		4.14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50		3.00

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo está expuesto 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 del Grupo permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia del Grupo 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. 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.

Se comercializa solamente con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política 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 realizan 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, se 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 al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

Riesgo de liquidez

La Administración es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Se monitorea el riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar,

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo 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 cambios en los tipos de cambio. Las operaciones se realizan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y en Euros.

Riesgo de gestión de capital

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

Los objetivos cuando se maneja capital son: Salvaguardar la capacidad 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 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	766,350	2,986,904
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	14,717,229	14,521,506
Otros activos corrientes	<u>20,362</u>	<u>15,032</u>
Total activos financieros	<u>15,503,941</u>	<u>17,523,442</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones bancarias financieras (Nota 10)	3,310,800	2,394,393
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>21,883,037</u>	<u>22,207,188</u>
Total pasivos financieros	<u>25,193,837</u>	<u>24,601,581</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración 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.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social es de USD 5,189,083 que corresponden a cinco millones ciento ochenta y nueve mil ochenta y tres acciones de valor nominal unitario de USD 1.

RESERVA LEGAL

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

RESULTADOS ACUMULADOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	8,510,703	6,220,024
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(405,331)	(405,331)
Transferencia reserva legal	(242,389)	(136,277)
Utilidad del ejercicio	<u>2,471,195</u>	<u>2,426,956</u>
Total	<u>10,334,178</u>	<u>8,105,372</u>

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

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera (NIIF), se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	52,528,087	49,120,121
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	27,026	36,000
Ingresos varios	1,138,289	979,820
Intereses ganados	-	20,639
Total	<u>53,693,402</u>	<u>50,156,580</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	30,486,804	26,994,077
Gastos de ventas	14,405,976	13,113,052
Gasto de administración	<u>5,373,591</u>	<u>6,093,377</u>
Total	<u>50,266,371</u>	<u>46,200,506</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	30,486,805	26,994,077
Gastos por beneficios a los empleados (1)	7,948,975	7,262,186
Honorarios y servicios consultoría	535,140	240,471
Depreciaciones/Amortizaciones	387,390	370,258
Baja de stock	906,543	1,172,471
Deterioro de inventarios	1,157,436	960,357
Deterioro cuentas por cobrar	56,726	8,226
Seguros y reaseguros	295,893	280,419
Arrendamientos operativos	82,860	94,694
Promoción y publicidad	2,796,637	3,213,248
Gasto muestra médica	2,529,279	1,983,940
Gastos de viaje	734,712	643,807
Mantenimiento y reparaciones	268,642	336,359
Servicios básicos	90,655	85,982
Impuestos (tasas y contribuciones)	595,615	870,328
Servicios a terceros	319,553	684,281
Suministros de oficina	634,862	616,490
Regalías	3,850	3,950
Otros gastos	<u>434,798</u>	<u>378,962</u>
Total	<u>50,266,371</u>	<u>46,200,506</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,843,388	2,565,067
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	2,109,239	1,857,193
Beneficios sociales	1,358,173	1,158,381
Capacitación	233,616	292,243
Participación trabajadores	583,824	627,787
Aporte al IESS	620,841	556,711
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	<u>199,894</u>	<u>204,804</u>
Total	<u><u>7,948,975</u></u>	<u><u>7,262,186</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total alcanza 287 y 233 empleados respectivamente.

19. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses	161,876	334,080
Costo financiero	<u>42,338</u>	<u>36,165</u>
Total	<u><u>204,214</u></u>	<u><u>370,245</u></u>

20. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos y total	<u>88,539</u>	<u>11,120</u>

21. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

(a) Accionistas

Los accionistas de Laboratorios Siegfries S.A. al 31 de diciembre de 2017 se detallan seguidamente:

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

<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 de 2017, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Ventas				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	<u>30,080</u>	<u>79,786</u>
Servicios Administrativos (Ingreso)				
Laboratorios Gador S.A.	Administración	Local	<u>24,000</u>	<u>-</u>
Compras				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	<u>3,177,197</u>	<u>3,857,710</u>
Intereses pagados				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	-	80,911
Sillmore Company S.A.			<u>143,040</u>	<u>198,007</u>
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	30,080	34,139
Laboratorios Gador S.A.	Administración	Local	<u>2,200</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	-	111,526
Anticipo Proveedores				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	<u>-</u>	<u>26,891</u>
Obligaciones financieras (Nota 10)				
Sillmore Company S.A.	Control	Exterior	2,505,964	2,394,393
Cuentas por pagar (Nota 11)				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	<u>45,955</u>	<u>-</u>

(c) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión del Grupo, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 los importes reconocidos como gastos de gestión del personal clave ascendió a USD 1,090,031 (USD 833,275 al 31 de diciembre de 2016).

22. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

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

	<u>Origen</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Compras			
Distritrade S.A.	Exterior	16,310,751	13,023,567
Ventas			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	52,017,837	47,648,914
Reembolso de gastos (Reembolsante)			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	220	6,820
Gastos servicios			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	164,242	124,911
Otros Gastos			
Distritrade S.A.	Exterior	7,972	3,084

23. REGULACIÓN DE PRECIOS

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

24. COMPROMISOS

Contratos de distribución de productos

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

El 1 de agosto de 2012, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y LETERAGO DEL ECUADOR S.A. suscribieron un Acuerdo de distribución exclusiva de productos en base al cual LETERAGO se encargaría de la comercialización y venta de todos los productos de SIEGFRIED en el Ecuador, incorporando además un convenio de almacenamiento del stock de SIEGFRIED. La

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

vigencia del contrato es al 30 de mayo de 2014, plazo que fue renovado por 4 años adicionales.

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, para todo el territorio ecuatoriano.

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	CESE DE CONTRATO
SS BRICKS INFORMATION	23,008	20-may-15	01-ene-18
XPLORA	8,844	20-may-15	01-ene-18
ESTUDIO DE DISTRIBUCION	20,631	20-may-15	01-jun-17
DDD PLUS WORKSTATION	21,417	20-may-15	01-ene-18
PME PLUS WORKSTATION	18,307	20-may-15	01-jun-18
DDD Ecuador	257,664	26-jun-15	01-jun-18
QUARTERLY	61,418	26-jun-15	01-jun-18

Contratos con Fabricantes

FARMACID S.A.

El 24 de abril de 2006, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. 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.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

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 LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. suscribió un contrato de fabricación con QUÍMICA RIANDI CÍA. LTDA., por un plazo de 5 años y renovaciones automáticas de un año.

INSTITUTO BIOLÓGICO CONTEMPORÁNEO S.A. (IBC)

El 24 de noviembre de 2015, INTERPHARM DEL ECUADOR S.A. suscribió con el INSTITUTO BIOLÓGICO CONTEMPORÁNEO S.A. un contrato de fabricación, por un período de 1 año, renovable automáticamente por un año adicional. El producto es OMEPRAZOL INYECTABLE.

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.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

25. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2017 existen con el banco Bolivariano las siguientes garantías relacionadas con los procesos seguidos por Laboratorios Siegfried S.A. en contra del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (Nota 24):

<u>Tipo de Operación</u>	<u>Fecha Concesión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Saldo USD</u>
GARANTÍAS ADUANERAS	Año 2017	Año 2018	76,510
GARANTÍAS BANCARIAS	Año 2016	Año 2018	3,002
	Año 2017	Año 2018	5,433
	Año 2017	Año 2019	9,870
		TOTAL	94,815

26. CONTINGENCIAS

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

Procesos administrativos en materia de marcas

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

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

Procesos judiciales en materia de marcas

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

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

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

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

Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario

- Demanda de impugnación en contra de la resolución que niega el reclamo administrativo de impugnación al acto de aforo y a la liquidación complementaria presentada el 1 de febrero del 2017 y calificada mediante auto de 6 de febrero del mismo año. Juicio No. 17510-2017-00033 seguido en contra del Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, se encuentra en la Sala Única del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1, por la modificación de partida arancelaria de medicamentos a suplementos alimenticios de los productos: ENERVIT GOTAS,

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2017

PERLAVIT-E 200 Y VITA E 400. La cuantía asciende a USD 56,740. La Compañía solicitó desglose garantía aduanera específica. Actualmente, la acción extraordinaria de protección presentada por el SENA E fue admitida a trámite. Se encuentra pendiente resolución sobre el fondo de la controversia.

- Demanda de impugnación en contra de la resolución que niega el reclamo administrativo de impugnación al acto de aforo y a la liquidación complementaria presentada el 16 de agosto del 2017 y aceptada mediante sentencia escrita de 1 de febrero del 2018. Juicio No. 17510-2017-00419 seguido en contra del Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, se encuentra en la Dirección Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por la modificación de partida arancelaria de medicamentos a suplementos alimenticios del producto VITA E 400. La cuantía asciende a USD 24,268. Se solicitó comparecencia audiencia de juicio. Actualmente está pendiente calificación recurso de casación deducido por la Aduana.
- Demanda de impugnación en contra de la resolución que niega el reclamo administrativo de impugnación presentada el 19 de septiembre del 2017 y aceptada en su totalidad mediante sentencia escrita de 22 de febrero del 2018. Juicio No. 17510-2017-00483 seguido en contra del Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, se encuentra en la Dirección Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por la modificación de partida arancelaria de medicamentos a suplementos alimenticios de los productos: ENERVIT JALEA, DECAVIT M CÁPSULAS Y PERLAVIT E 200. La cuantía asciende a USD 30,061. Se solicitó comparecencia audiencia de juicio. Actualmente está pendiente ejecutoria de la resolución emitida por el Tribunal.
- Demanda de impugnación en contra de la resolución que niega el reclamo administrativo de impugnación presentada el 12 de enero del 2018 y debidamente calificada mediante auto de 19 de enero del 2018. Juicio No. 17510-2018-00025 seguido en contra del Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, se encuentra en la Dirección Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por la modificación de partida arancelaria de medicamentos a suplementos alimenticios de los productos: ENERVIT JALEA y VITAMINA B. La cuantía asciende a USD 7,529. Se cumplió con la presentación del afianzamiento del 10%. Actualmente está pendiente la contestación por parte de la autoridad demandada así como, el señalamiento de la fecha para la audiencia preliminar.
- Demanda pendiente de emisión de resolución por parte de la Aduana de impugnación en contra de la resolución que niega el reclamo administrativo de impugnación. Reclamo No. 173-2010-EI seguido en contra del Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, se encuentra en la Dirección Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por la modificación de partida arancelaria de medicamentos a suplementos alimenticios de los productos: TRIVISOL / TRIVIFLOUR. La cuantía asciende a USD 10,935. Se presentó el escrito de prueba. Actualmente está pendiente la emisión de la correspondiente resolución.
- Demanda pendiente de emisión de resolución por parte de la Aduana de impugnación en contra de la resolución que niega el reclamo administrativo de impugnación. Reclamo No. 005-2018-EI seguido en contra del Director Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, se encuentra en la Dirección Distrital de Quito del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por la modificación de partida arancelaria de medicamentos a suplementos alimenticios del producto: VITA E 400. La cuantía asciende a USD 4,905. Se presentó el escrito de prueba. Actualmente está pendiente la emisión de la correspondiente resolución.

A criterio de los asesores legales las demandas presentadas precedentemente tienen una probabilidad media de éxito.

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.

27. ASUNTOS TRIBUTARIOS

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

Fiscalización de la declaración de Impuesto a la renta del 2013

Con fecha 22 de junio del 2015 la compañía fue notificada con Orden de Determinación No. DZ9-ASOCETC15-00000011 con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2013. Dentro de este proceso, el 26 de octubre del 2016 el SRI emite el Acta Borrador de Determinación No. DZ9-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, a la presente fecha se puede iniciar de manera formal el inicio de un proceso de revisión de dicho acto.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos por el Grupo el 15 de marzo del 2018 con la autorización del Representante Legal del Grupo y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de General de Accionistas sin modificaciones.