

**Contenido**

1.	INFORMACIÓN GENERAL.....	2
2.	BASES DE PRESENTACIÓN.....	2
2.1	<b>ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES.....</b>	<b>2</b>
3.	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	2
3.1	<b>EFFECTIVO Y BANCOS .....</b>	<b>2</b>
3.2	<b>ACTIVOS FINANCIEROS.....</b>	<b>3</b>
3.2.1	Método del interés efectivo.....	3
3.2.2	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.....	3
3.2.3	Préstamos y cuentas por cobrar.....	4
3.2.4	Baja de cuentas de un activo financiero .....	4
3.3	<b>PASIVOS FINANCIEROS .....</b>	<b>4</b>
3.3.1	Clasificación como deuda o patrimonio.....	4
3.3.2	Pasivos financieros.....	5
3.3.3	Garantías financieras.....	5
3.3.4	Baja en cuentas de un pasivo financiero .....	5
3.4	<b>CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....</b>	<b>5</b>
3.5	<b>INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS .....</b>	<b>5</b>
3.6	<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO .....</b>	<b>6</b>
3.7	<b>ACTIVOS INTANGIBLES.....</b>	<b>7</b>
3.8	<b>INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS .....</b>	<b>7</b>
3.9	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....</b>	<b>8</b>
3.10	<b>PROVISIONES.....</b>	<b>8</b>
3.11	<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS.....</b>	<b>8</b>
3.12	<b>IMPUESTOS .....</b>	<b>8</b>
3.13	<b>ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS .....</b>	<b>9</b>
3.14	<b>INGRESOS.....</b>	<b>9</b>
3.15	<b>COSTOS Y GASTOS .....</b>	<b>9</b>
3.16	<b>ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS.....</b>	<b>10</b>
3.17	<b>COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES.....</b>	<b>11</b>
4.	NOTA EFFECTIVO Y BANCOS .....	11
5.	NOTA CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	11
6.	NOTA PRÉSTAMOS CON RELACIONADAS.....	12
7.	NOTA INVENTARIOS.....	12
8.	NOTA PAGOS ANTICIPADOS.....	13
9.	NOTA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO .....	13
10.	NOTA ACTIVOS INTANGIBLES .....	15
11.	NOTA INVERSIONES.....	16
12.	NOTA PLUSVALÍA ADQUIRIDA .....	16
13.	NOTA PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	16
14.	NOTA CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	17
15.	NOTA IMPUESTOS.....	18
16.	NOTA OBLIGACIONES ACUMULADAS .....	20
17.	NOTA OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.....	20
18.	NOTA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.....	22
19.	NOTA PATRIMONIO.....	24
20.	NOTA INGRESOS ORDINARIOS.....	24
21.	NOTA COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA .....	24
22.	NOTA GASTOS FINANCIEROS.....	26
23.	NOTA OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	26
24.	NOTA COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS .....	26
25.	NOTA REGULACION DE PRECIOS .....	27

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros separados adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. son responsabilidad de la Administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional y de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Se permite sin embargo, que, sea porque la legislación del país de la empresa lo requiere (Ver nota 11) o si de forma voluntaria la empresa lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios. En cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía también prepara estados financieros consolidados con Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorios Gramonmilled S.A., empresas consideradas subsidiarias, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, no incluyen los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

#### 2.1 ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

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

### 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

#### 3.1 EFECTIVO Y BANCOS

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

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

### 3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías:

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

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

#### 3.2.1 Método del interés efectivo

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

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

#### 3.2.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

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

- Ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo

- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumple las condiciones para ser eficaz

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

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

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

### **3.2.3 Préstamos y cuentas por cobrar**

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

### **3.2.4 Baja de cuentas de un activo financiero**

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

## **3.3 PASIVOS FINANCIEROS**

### **3.3.1 Clasificación como deuda o patrimonio**

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

**3.3.2 Pasivos financieros**

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

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

**3.3.3 Garantías financieras**

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

**3.3.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero**

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

**3.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

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

**3.5 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS**

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

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

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

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

**3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo comprenderá los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En el costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible al proceso necesario para que el activo quede en condiciones de operar.

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

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de la propiedad, planta y equipo ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos equivalen a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros neto del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

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

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

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

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

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

**3.7 ACTIVOS INTANGIBLES**

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulado. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del activo y se cargan al resultado del ejercicio; la vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

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

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

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

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

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

**3.8 INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS**

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

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

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

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

**3.9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

**3.10 PROVISIONES**

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

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

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

**3.11 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

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

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

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

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

**Vacaciones.-** La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

**3.12 IMPUESTOS**

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

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

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

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

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

### 3.13 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

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

### 3.14 INGRESOS

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

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

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

### 3.15 COSTOS Y GASTOS

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

**3.16 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

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

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

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

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

**3.17 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES**

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

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

**4. NOTA EFECTIVO Y BANCOS**

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

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

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

**5. NOTA CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior:		
Laboratorios Siegfried S.A.S (Nota 24)	-	30,080
Varios del exterior	5,331	6,222
Clientes locales:		
Leterago del Ecuador S.A.	15,837,688	14,441,485
Distribuidora Farmacéutica DIFARE S.A.	2,162,333	-
Compañías relacionadas (Nota 24)	5,500	7,700
Varios clientes locales	196,741	144,911
Estimación de cuentas incobrables	<u>(37,126)</u>	<u>(37,126)</u>
Subtotal	<u>18,170,467</u>	<u>14,593,272</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores locales	111,477	91,681
Empleados	40,112	23,004
Otras cuentas por cobrar	3,214	9,772
Varios (Nota 24)	<u>3,204</u>	<u>556</u>
Subtotal	<u>158,007</u>	<u>125,013</u>
Total	<u>18,328,474</u>	<u>14,718,285</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 75 días al distribuidor contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	17,679,827	14,567,474
De 30 a 60 días	482,179	6,327
De 61 a 90 días	31,587	159
Más de 91 días	<u>14,000</u>	<u>56,438</u>
Total	<u>18,207,593</u>	<u>14,630,398</u>

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

### 6. NOTA PRÉSTAMOS CON RELACIONADAS

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

### 7. NOTA INVENTARIOS

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

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

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

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

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

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

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

### 8. NOTA PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

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

### 9. NOTA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

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

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

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

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

**10. NOTA ACTIVOS INTANGIBLES**

Los activos intangibles se resumen:

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

(1) Corresponden a marcas adquiridas a las compañías JANESVILLE FINANCE LTD., NEW YORKER S.A., LABORATORIO GRAMONMILLET S.A., y QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA, LTDA. registradas a su valor de adquisición. La amortización de las marcas se realizan en 20 años.

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

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

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

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

## 11. NOTA INVERSIONES

Las inversiones al 31 de diciembre, están conformadas:

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

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

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros de Laboratorios Siegfried S.A., también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias Interpharm del Ecuador S.A. y Laboratorio Gramonmillet S.A. tal como lo establece la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Laboratorios Siegfried S.A. presenta estados financieros separados.

## 12. NOTA PLUSVALÍA ADQUIRIDA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la plusvalía de USD 8,950,218 se origina por la adquisición de la Compañía Interpharm del Ecuador S.A. en el mes de marzo del 2011; y, corresponde a la diferencia entre el importe efectivamente pactado por la adquisición menos el valor razonable del patrimonio registrado por Interpharm al momento de la compra. Esta plusvalía es de vida indeterminada, no se amortiza y se evalúa cada año si es que ha sufrido o no deterioro.

## 13. NOTA PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

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

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

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

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

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

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

## 14. NOTA CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

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

**15. NOTA IMPUESTOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	907,318	273,049
Impuesto al Valor Agregado por pagar	142,649	81,108
Retenciones en la fuente IVA por pagar	88,074	58,191
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	109,632	64,586
Impuesto a la salida de divisas	<u>5,092</u>	<u>887,663</u>
Total	<u><u>1,252,765</u></u>	<u><u>1,364,597</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,319,910	3,308,335
Gastos no deducibles	921,645	1,007,404
Generación de diferencias temporarias	-	369,317
Diferencias temporarias	1,354,980	-
Otras rentas exentas	(12,025)	(106,760)
Deducciones especiales	(59,132)	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(2,630)	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,653	14,992
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>1,000</u>	<u>6,813</u>
Utilidad gravable	<u>8,525,401</u>	<u>4,600,101</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,131,350</u>	<u>1,012,022</u>
Anticipo calculado impuesto a la renta (2)	<u>466,967</u>	<u>500,803</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	2,131,350	1,012,022
Impuesto a la renta diferido	<u>(338,745)</u>	<u>(172,102)</u>
Total	<u><u>1,792,605</u></u>	<u><u>839,920</u></u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se calcula a la tarifa del 25% y 22% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% y 12% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2018 fue de USD 466,967 el impuesto a la renta causado es de USD 2,131,350; en consecuencia, la Compañía registró USD 2,131,350 en resultados como impuesto a la renta.

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	273,049	213,874
Pagos efectuados	(273,049)	(213,874)
Provisión del año	2,131,350	1,012,022
Retención a la salida de capitales	(353,588)	(18,394)
Impuestos anticipados	(870,444)	(720,579)
	907,318	273,049

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

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

	<u>2017</u>			<u>2018</u>		
	Saldos al	Reconocido	Saldos al	Saldos al	Reconocido	Saldos al
	comienzo	en los	fin	comienzo	en los	fin
	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>del año</u>	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>del año</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>						
Jubilación patronal	-	-	-	-	70,706	70,706
Provisión por devoluciones	282,793	81,622	364,415	364,415	55,603	420,018
Provisión por descuentos	165,813	12,400	178,213	178,213	212,436	390,649
Provisión de inventarios por Deterioro	<u>211,278</u>	<u>78,080</u>	<u>289,358</u>	<u>289,358</u>	-	<u>289,358</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>659,884</u>	<u>172,102</u>	<u>831,986</u>	<u>831,986</u>	<u>338,745</u>	<u>1,170,731</u>

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

**16. NOTA OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

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

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

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

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

**17. NOTA OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

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

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

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

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

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

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

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

	<u>2018</u>		
	Jubilación		
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	922,439	310,531	1,232,970
Costo del período corriente	214,924	74,023	288,947
Costo financiero	37,035	12,302	49,337
Efecto de salidas y liquidaciones	(99,872)	-	(99,872)
Ganancia actuarial	(46,038)	(44,014)	(90,052)
Saldos al fin del año	1,028,488	352,842	1,381,330

	<u>2017</u>		
	Jubilación		
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	784,313	238,337	1,022,650
Costo del período corriente	168,768	63,412	232,180
Costo financiero	32,471	9,867	42,338
Efecto de salidas y liquidaciones	(83,161)	-	(83,161)
Pérdida / Ganancia actuarial	20,048	(1,085)	18,963
Saldos al fin del año	922,439	310,531	1,232,970

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
		%	
Tasa(s) de descuento	4.25		4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		2.50
Tasa de inflación	(0.19)		(0.20)
Tasa(s) de rotación	11.80		11.80

## 18. NOTA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

### Riesgo de crédito

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

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

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

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

### Riesgo de precio

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

### Riesgo de tasa de interés

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

**Riesgo de liquidez**

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

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

**Riesgo de tipo de cambio**

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

**Riesgo de gestión de capital**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

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

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

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

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

## 19. NOTA PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 el capital social es de USD 5,189,083 que corresponden a cinco millones ciento ochenta y nueve mil ochenta y tres acciones de valor nominal unitario de USD 1.

### RESERVA LEGAL

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

### RESULTADOS ACUMULADOS

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

## 20. NOTA INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

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

## 21. NOTA COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

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

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

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

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

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

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

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

# LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2018

## 22. NOTA GASTOS FINANCIEROS

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

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

## 23. NOTA OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

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

## 24. NOTA COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 se detallan seguidamente:

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

**25. NOTA 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.