

Contenido

1.	INFORMACIÓN GENERAL	2
2.	BASES DE PRESENTACIÓN	2
3.	PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	4
3.1.	EFFECTIVO Y BANCOS	4
3.2.	ACTIVOS FINANCIEROS	4
3.2.1.	CLASIFICACIÓN Y VALUACIÓN	4
3.2.2.	DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	5
3.3.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	6
3.3.1.	CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN	6
3.4.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6
3.5.	INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS	6
3.6.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7
3.7.	ACTIVOS INTANGIBLES	8
3.8.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9
3.9.	PROVISIONES	9
3.10.	BENEFICIOS A EMPLEADOS	9
3.11.	IMPUESTOS	10
3.12.	ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	10
3.13.	INGRESOS	11
3.14.	COSTOS Y GASTOS	11
3.15.	ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS	11
3.16.	COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES	13
4.	EFFECTIVO Y BANCOS	13
5.	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13
6.	PRÉSTAMOS A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	15
7.	INVENTARIOS	15
8.	PAGOS ANTICIPADOS	16
9.	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	17
10.	ACTIVOS INTANGIBLES	19
11.	PLUSVALÍA ADQUIRIDA	20
12.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	20
13.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	21
14.	IMPUESTOS	21
15.	OBLIGACIONES ACUMULADAS	24
16.	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	24
17.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS	26
18.	PATRIMONIO	28
19.	INGRESOS ORDINARIOS	28
20.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	28
21.	GASTOS FINANCIEROS	30
22.	OTROS INGRESOS	30
23.	COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS	30
24.	TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS	32
25.	REGULACIÓN DE PRECIOS	33
26.	COMPROMISOS	33
27.	GARANTÍAS	36
28.	CONTINGENCIAS	36
29.	RECLASIFICACIONES	40
30.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	40

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 Laboratorio Gramonmillet S.A. de las cuales Laboratorios Siegfried S.A. es propietaria del 99.97% y el 97,50% de su capital social respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos de Laboratorios Siegfried S.A. y Subsidiarias 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 consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual 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.

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.

Adopción de nuevas normas y estándares revisadas 2.1

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

- *NIIF 16 – Arrendamientos*

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

La Administración de la Compañía y Subsidiarias ha evaluado el impacto de la adopción de la NIIF 16 y considera que no existen impactos significativos en la aplicación de esta norma.

Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB 2.2

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

- a. Ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2015-2017 – Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios, NIIF 11 Negocios conjuntos, NIC 12 Impuesto a la renta y NIC 23 Costos por préstamos
- b. Modificaciones a la NIC 19 – Beneficios a los empleados: Modificación, reducción o liquidación del plan
- c. Modificaciones a la NIC 28 – Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
- d. Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pago anticipado con compensación negativa
- e. CINIIF 23 – Incertidumbres sobre el tratamiento del impuesto a la renta

Dada la operativa del Grupo, estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros.

Al momento de aprobación de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas NIIF que se han emitido, pero aún no son efectivas:

- NIIF 17 – Contratos de seguros
- Modificaciones a NIIF 3 – Definición de un negocio
- Modificaciones a NIC 1 – Definición de material
- Modificación NIC 8 – Definición de material

Estacionalidad de las operaciones 2.3

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

3. 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.

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

Activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, depósitos en entidades financieras, instrumentos de patrimonio de otras entidades, derechos contractuales o un contrato que será o puede ser liquidado con la entrega de instrumentos de patrimonio propio.

3.2.1. Clasificación y valuación

Los activos financieros se miden posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

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

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

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

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

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro.

3.2.2. Deterioro de activos financieros

La Compañía considera las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros.

La Compañía y Subsidiarias reconocen una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y

- d. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

La Compañía y Subsidiarias miden la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), la Compañía mide la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos doce meses.

3.3.Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros han sido medidos a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el dicho valor se incluyen en los resultados del ejercicio en que se originan.

3.3.1. Clasificación y medición

Los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presentan en otro resultado integral, a menos que esto cree o amplifique un desajuste contable en los resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, pero en su lugar se transfieren a resultados acumulados cuando el pasivo financiero se da de baja.

3.4.CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores en aquellos casos que existan indicios de pérdidas incurridos y en los demás casos en base a las pérdidas esperadas según lo requerido por la NIIF 9.

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 la provisión por devoluciones, descuentos y bonificaciones que reducirá el valor en libros del activo.

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
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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.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.

3.9.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.

3.10. 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.

3.11. 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 (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.

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.

3.12. 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.

3.13. 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.

Ingresos por intereses. Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

3.14. 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.

3.15. 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.

Deterioro de intangibles. La entidad evaluará, al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

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.

3.16. COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Fondo fijo en moneda local	2,900	2,900
Bancos	<u>724,254</u>	<u>279,128</u>
Total	<u>727,154</u>	<u>282,028</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes relacionados (Nota 23)	45,910	-
Clientes no relacionados	21,311,937	18,202,093
Estimación por devoluciones, descuentos y bonificaciones (a)	(4,752,954)	(3,242,663)
Estimación de cuentas incobrables	<u>(71,506)</u>	<u>(37,126)</u>
Subtotal	<u>16,533,387</u>	<u>14,922,304</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	364,293	111,477
Empleados	62,317	40,111

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Varios	12,445	3,213
Subtotal	439,055	154,801
Total	16,972,442	15,077,105

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

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 80 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.

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.

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

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Vigentes y no deterioradas	20,450,404	17,674,327
De 30 a 60 días	779,638	482,179
De 61 a 90 días	68,585	31,587
Más de 91 días	59,220	14,000
Total	21,357,847	18,202,093

Un detalle del movimiento de la estimación para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	37,126	37,126
Estimación	34,380	-

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIASNOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Saldos al final del año	<u>71,506</u>	<u>37,126</u>
-------------------------	---------------	---------------

El movimiento del rubro de Provisión por devoluciones, descuentos y bonificaciones durante el ejercicio fue la siguiente:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	3,242,663	2,170,508
Recuperación	(3,242,663)	(2,170,508)
Estimación	<u>4,752,954</u>	<u>3,242,663</u>
Saldos al final del año	<u>4,752,954</u>	<u>3,242,663</u>

6. PRÉSTAMOS A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 constituye un préstamo con su compañía relacionada Ethical Pharma S.A por USD 385,906 y USD 364,359, respectivamente; a una tasa de interés del 6% a un plazo de un año. Estos valores incluyen los intereses.

7. INVENTARIOS

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

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Inventarios productos terminados y mercadería en almacén comprados a terceros	14,368,902	14,823,240
Materia prima, material de empaque y semielaborados	2,220,179	3,098,999
Mercaderías en tránsito	890,653	792,715
Estimación de inventarios	<u>(1,255,252)</u>	<u>(1,157,436)</u>
Total	<u>16,224,482</u>	<u>17,557,518</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

El movimiento de la estimación de inventarios por caducidad, lento movimiento y VNR se compone de:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	1,157,436	1,157,436
Recuperación	(1,157,436)	-
Estimación	<u>1,255,252</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>1,255,252</u>	<u>1,157,436</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la compañía castigó directamente a resultados por destrucción de inventarios debidamente sustentada en actas por USD 606,273 y USD 1,012,998 respectivamente.

8. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Seguros	76,493	67,050
Otros a devengar	<u>40,197</u>	<u>15,848</u>
Total	<u>116,690</u>	<u>82,898</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Costo	11,378,452	10,286,897
Depreciación acumulada	<u>(1,569,268)</u>	<u>(986,355)</u>
Importe neto	<u>9,809,184</u>	<u>9,300,542</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	311,996	311,996
Edificios	5,314,030	5,229,130
Maquinaria y equipo de laboratorio	969,553	889,195
Vehículos	1,326,599	1,177,770
Muebles y enseres y equipo de oficina	406,448	381,394
Equipos de computación	141,273	104,901
Instalaciones	1,195,917	1,206,156
Obras en curso	<u>143,368</u>	<u>-</u>
Total propiedad, planta y equipo netos	<u>9,809,184</u>	<u>9,300,542</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Oficinas</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Adecuaciones e instalaciones</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
<u>COSTO</u>									
Saldos al 1 de enero del 2018	311,996	3,199,302	192,994	1,226,313	386,152	159,331	29,556	38,760	5,544,404
Adiciones	-	2,323,847	749,299	629,077	185,833	74,364	1,204,989	-	5,167,409
Bajas/ajustes	-	(1,316)	-	-	(1,112)	-	-	-	(2,428)
Reclasificaciones	-	35,412	-	-	-	-	3,348	(38,760)	-
Ventas	-	-	-	(422,488)	-	-	-	-	(422,488)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	311,996	5,557,245	942,293	1,432,902	570,873	233,695	1,237,893	-	10,286,897
Adiciones	-	200,112	202,380	406,608	84,662	110,041	123,877	143,368	1,271,048
Bajas	-	-	-	-	(296)	-	-	-	(296)
Ventas	-	-	(25,851)	(153,346)	-	-	-	-	(179,197)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	311,996	5,757,357	1,118,822	1,686,164	655,239	343,736	1,361,770	143,368	11,378,452
Saldos al 1 de enero del 2018	-	249,568	10,139	288,978	145,938	84,683	493	-	779,799
Gasto por depreciación	-	78,547	42,959	139,289	44,019	44,111	31,244	-	380,169
Bajas / ventas	-	-	-	(173,135)	(478)	-	-	-	(173,613)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	328,115	53,098	255,132	189,479	128,794	31,737	-	986,355
Gasto por depreciación	-	115,212	98,756	167,964	59,543	73,669	134,116	-	649,260
Bajas / ventas	-	-	(2,585)	(63,531)	(231)	-	-	-	(66,347)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	-	443,327	149,269	359,565	248,791	202,463	165,853	-	1,569,268
Total propiedad, planta y equipo, netos	311,996	5,314,030	969,553	1,326,599	406,448	141,273	1,195,917	143,368	9,809,184

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Marcas (1)	2,262,350	2,262,350
Software (2)	<u>203,463</u>	<u>200,302</u>
	2,465,813	2,462,652
Amortización acumulada	<u>(923,371)</u>	<u>(788,327)</u>
Total neto	<u>1,542,442</u>	<u>1,674,325</u>

(1) Corresponden a marcas adquiridas a las compañías JANESVILLE FINANCE LTD., NEW YORKER S.A. y LABORATORIO GRAMONMILLET S.A., y QUÍMICA ARISTON ECUADOR CÍA. LTDA., registradas a su valor de adquisición. La amortización de las marcas se realiza 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> (en U.S. dólares)	<u>Software</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 1 de enero del 2018	1,901,710	191,554	2,093,264
Adiciones	<u>360,640</u>	<u>8,748</u>	<u>369,388</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,262,350	200,302	2,462,652
Adiciones	<u>-</u>	<u>3,161</u>	<u>3,161</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,262,350</u>	<u>203,463</u>	<u>2,465,813</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 1 de enero del 2018	500,094	145,039	645,133
Amortización	<u>113,492</u>	<u>29,702</u>	<u>143,194</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	613,586	174,741	788,327
Amortización	<u>116,175</u>	<u>18,869</u>	<u>135,044</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>729,761</u>	<u>193,610</u>	<u>923,371</u>
Total intangibles, netos	<u>1,532,589</u>	<u>9,853</u>	<u>1,542,442</u>

11. PLUSVALÍA ADQUIRIDA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 del Ecuador S.A. 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.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	(en U.S. dólares)			
Banco Bolivariano (1)	1,630,526	1,408,333	1,038,070	375,000
Banco de Guayaquil (2)	-	-	661,041	1,944,444
Total	<u>1,630,526</u>	<u>1,408,333</u>	<u>1,699,111</u>	<u>2,319,444</u>

- (1) Constituyen dos préstamos prendarios comerciales mutuos con vencimientos al 7 de septiembre del 2020 y 22 de marzo del 2021 respectivamente, con un interés del 7.50% y 8.75% reajutable; y un préstamo por subrogación de deuda que la compañía mantenía con el Banco de Guayaquil mediante contrato hipotecario con una tasa de interés del 8.50% con vencimiento del 15 de agosto del 2022.
- (2) Al 31 de diciembre del 2018 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%.; con fecha 23 de agosto del 2019 pasa la deuda al Banco Bolivariano.

Las garantías que respaldan los préstamos con el Banco Bolivariano al 31 de diciembre del 2019 son las siguientes:

<u>Tipo de Operación</u>	<u>Garantías</u>	<u>Valor USD</u>
PRENDA COMERCIAL	GAR050201800153	1,128,161
PRENDA COMERCIAL	GAR050201800241	1,402,529
PRENDA COMERCIAL	GAR050201900054	1,438,943
HIPOTECAS	GAR050201900264	2,781,616
TOTAL		<u>6,751,249</u>

13. 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>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores del exterior	14,807,625	16,407,040
Proveedores del exterior relacionados (Nota 23)	820,918	1,310,037
Proveedores locales	5,938,017	5,693,010
Otras cuentas por pagar locales		
Fondo de ahorro	418,195	327,379
Otros	<u>281,441</u>	<u>565,517</u>
Total	<u><u>22,266,196</u></u>	<u><u>24,302,983</u></u>

14. IMPUESTOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente que le han sido efectuadas	<u>6,300</u>	<u>3,900</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	366,356	907,318
IVA por pagar	138,816	143,039
Retenciones en la fuente IVA	42,601	88,074
Retenciones en fuente renta	86,244	109,863
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>17,762</u>	<u>5,093</u>
Total	<u><u>651,779</u></u>	<u><u>1,253,387</u></u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>2,533,843</u>	<u>2,131,350</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (2)	<u>-</u>	<u>466,967</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	2,533,843	2,131,350
Impuesto a la renta diferido	<u>(485,452)</u>	<u>(338,745)</u>
Total	<u><u>2,048,391</u></u>	<u><u>1,792,605</u></u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se calcula a la tarifa del 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15%, sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Para el ejercicio 2019 no existe anticipo mínimo calculado, el impuesto a la renta causado es de USD 2,533,843; en consecuencia, la Compañía registró USD 2,533,843 en resultados como impuesto a la renta.

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

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

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	907,318	273,049
Pagos efectuados	(907,318)	(273,049)
Provisión del año	2,533,843	2,131,350
Retención a la salida de capitales	(1,143,989)	(353,588)
Impuestos anticipados	<u>(1,023,498)</u>	<u>(870,444)</u>
Saldo al fin del año	<u><u>366,356</u></u>	<u><u>907,318</u></u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

	<u>2018</u>			<u>2019</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos						
diferidos en relación a:						
Jubilación patronal y desahucio	-	70,706	70,706	70,706	81,781	152,487
Provisión por devoluciones	364,415	55,603	420,018	420,018	90,661	510,679
Provisión por descuentos	178,213	212,436	390,649	390,649	291,623	682,272
Provisión de inventarios por Deterioro	289,358	-	289,358	289,358	24,454	313,812
Impuesto a la salida de divisas	-	-	-	-	4,441	4,441
Total activos por impuestos diferidos	<u>831,986</u>	<u>338,745</u>	<u>1,170,731</u>	<u>1,170,731</u>	<u>492,960</u>	<u>1,663,691</u>
Reversiones: (a)						
Jubilación patronal y desahucio	-	-	-	-	(7,508)	(7,508)
Total	-	-	-	-	(7,508)	(7,508)
Total	<u>831,986</u>	<u>338,745</u>	<u>1,170,731</u>	<u>1,170,731</u>	<u>485,452</u>	<u>1,656,183</u>

(a) Las reversiones del activo por impuesto diferido corresponden a las salidas anticipadas del personal.

Precios de Transferencia. Al 31 de diciembre del 2019 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 2018, 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.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Beneficios sociales	551,818	475,304
Comisiones	212,566	170,803
IESS	211,780	180,047
Participación a trabajadores	<u>1,228,387</u>	<u>1,115,278</u>
Total	<u>2,204,551</u>	<u>1,941,432</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>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	1,115,278	583,824
Pagos efectuados	(1,115,278)	(583,824)
Provisión del año	<u>1,228,387</u>	<u>1,115,278</u>
Saldos al fin del año	<u>1,228,387</u>	<u>1,115,278</u>

16. 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.

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

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,168,624	1,028,488
Desahucio	<u>417,882</u>	<u>352,842</u>
Total	<u><u>1,586,506</u></u>	<u><u>1,381,330</u></u>

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

	<u>2019</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	1,028,488	352,842	1,381,330
Costo del período corriente	230,789	81,002	311,791
Costo financiero	43,639	14,737	58,376
Efecto de salidas y liquidaciones	(97,901)	-	(97,901)
Ganancia actuarial	<u>(36,391)</u>	<u>(30,699)</u>	<u>(67,090)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>1,168,624</u></u>	<u><u>417,882</u></u>	<u><u>1,586,506</u></u>

	<u>2018</u>		
	<u>Jubilación</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	<u>(46,038)</u>	<u>(44,014)</u>	<u>(90,052)</u>
Saldos al fin del año	<u><u>1,028,488</u></u>	<u><u>352,842</u></u>	<u><u>1,381,330</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos

beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de inflación	(0.15)	(0.19)
Tasa(s) de rotación	11.80	11.80

17. 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, 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 monitoreada 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 2019 y 2018, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital.

A continuación, se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo		
Efectivo y bancos	727,154	282,028
Préstamos a compañías relacionadas	385,906	364,359
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	16,972,442	15,077,105
Otros activos corrientes	<u>156,566</u>	<u>154,028</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Pasivos financieros al costo

Obligaciones bancarias financieras	3,038,859	4,018,555
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>22,266,196</u>	<u>24,302,983</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.

18. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 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.

19. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	71,683,913	65,664,889
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	20,938	88,372
Ingresos varios	317,745	236,968
Intereses ganados	<u>26,604</u>	<u>5,254</u>
Total	<u><u>72,049,200</u></u>	<u><u>65,995,483</u></u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	41,945,763	37,888,425
Gastos de ventas	19,517,266	17,506,131
Gasto de administración	<u>3,370,440</u>	<u>4,007,128</u>
Total	<u>64,833,469</u>	<u>59,401,684</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	41,945,763	37,888,425
Gastos por beneficios a los empleados (1)	10,452,398	9,391,843
Honorarios y servicios consultoría	565,397	772,499
Depreciaciones/Amortizaciones	451,202	385,197
Baja de stock	606,273	1,012,998
Deterioro de inventarios	97,815	-
Deterioro cuentas por cobrar	34,380	65,294
Seguros y reaseguros	351,091	323,368
Arrendamientos operativos	81,204	85,624
Promoción y publicidad	3,584,153	2,890,734
Gasto muestra médica	2,773,405	2,232,515
Gastos de viaje	929,235	895,868
Mantenimiento y reparaciones	313,327	346,361
Suscripciones	527,620	559,963
Servicios básicos	298,289	124,598
Impuestos (tasas y contribuciones)	794,286	1,191,952
Servicios de terceros	428,296	518,416
Suministros de oficina	41,721	131,697
Regalías	106,933	3,600
Otros gastos	<u>450,681</u>	<u>580,732</u>
Total	<u>64,833,469</u>	<u>59,401,684</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	3,486,243	3,187,461
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	2,682,249	2,296,149
Beneficios sociales	1,711,624	1,479,029
Capacitación	290,855	376,103
Participación trabajadores	1,228,387	1,115,278
Aporte al IESS	764,063	670,041
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	<u>288,977</u>	<u>267,782</u>
Total	<u>10,452,398</u>	<u>9,391,843</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total alcanza 351 y 301 empleados respectivamente.

21. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Intereses	307,954	272,091
Costo financiero	<u>58,377</u>	<u>49,337</u>
Total	<u>366,331</u>	<u>321,428</u>

22. OTROS INGRESOS

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Otros ingresos	119,883	54,687
Pérdida / Utilidad en venta de activos y total	<u>(5,542)</u>	<u>(4,306)</u>
Total	<u>114,341</u>	<u>50,381</u>

23. 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 Siegfried S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 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)	1	1	0.01
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 2019 y 2018, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Ventas				
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	39,574	31,664
Deutsche Pharma S.A.	Administración y Control	Exterior	<u>13,477</u>	<u>14,274</u>
Ingresos por Servicios Administrativos				
Laboratorios Gador S.A.	Administración	Local	<u>-</u>	<u>18,000</u>
Intereses Ganados				
Ethical Pharma S.A.	Administración y Control	Exterior	<u>21,546</u>	<u>5,254</u>
Compras				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	1,392,913	2,492,959
Roemmers SAICF	Administración y Control	Exterior	2,257,176	2,679,449
Gramon Millet S.A.	Administración y Control	Exterior	101,208	-
Investi Farma S.A.	Administración y Control	Exterior	<u>464,386</u>	<u>1,049,498</u>
Gasto por Regalías Uso de Marcas				
Siegfried RHEIN SA DE CV	Administración y Control	Exterior	<u>92,262</u>	<u>-</u>

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Intereses pagados				
Sillmore Company S.A.	Administración y control	Exterior	-	89,444
Créditos Otorgados				
Ethical Pharma S.A.	Administración y control	Exterior	-	359,105
Cuentas por cobrar				
Laboratorios Siegfried S.A.S	Capital	Exterior	39,574	-
Deutsche Pharma S.A.	Administración y control	Exterior	6,336	5,331
			45,910	5,331
Préstamos a compañías relacionadas				
Ethical Pharma S.A.	Administración y Control	Exterior	385,906	364,359
Cuentas por pagar comerciales				
Roemmers SAICF	Administración y Control	Exterior	389,996	583,885
Gramon Millet S.A.	Administración y Control	Exterior	74,569	-
Siegfried RHEIN SA DE CV	Administración y Control	Exterior	83,035	-
Investi Farma S.A.	Administración y Control	Exterior	84,692	311,557
Laboratorios Siegfried S.A.S.	Capital	Exterior	188,626	414,595
			820,918	1,310,038

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 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

d. Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 los importes reconocidos como gastos de gestión del personal clave ascendió a USD 1,284,015 (USD 1,464,356 al 31 de diciembre de 2018).

24. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

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

	<u>Origen</u>	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u>
Compras			
Distritrade S.A.	Exterior	15,352,672	16,978,577
Ventas			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	59,948,951	55,644,614
Gastos servicios			
Leterago del Ecuador S.A.	Local	404,045	395,567

25. 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.

26. COMPROMISOS

Contratos de distribución de productos

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

El 1 de agosto de 2012, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y LETERAGO DEL ECUADOR S.A. suscribieron un Acuerdo de distribución exclusiva de productos en base al cual LETERAGO se encargaría de la comercialización y venta de todos los productos de SIEGFRIED en el Ecuador, incorporando además un convenio de almacenamiento del stock de SIEGFRIED. La vigencia del contrato es al 30 de mayo de 2014, plazo que fue renovado hasta el 30 de mayo del 2022.

INDUSTRIAL FARMACÉUTICA CANTABRIA S.A

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

NOVARTIS DEL ECUADOR S.A.

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

ROCHE ECUADOR S.A.

El 1 de febrero de 2019 la compañía suscribió con ROCHE ECUADOR S.A. un contrato de distribución y comercialización de los productos farmacéuticos BACTRIM y DORMICUM, por un periodo de 3 años, para todo el territorio ecuatoriano.

BIOCODEX S.A.

El 29 de marzo de 2019 la compañía suscribió con BIOCODEX un contrato de distribución y comercialización del producto FLORATIL, por un período de 5 años, para todo el territorio ecuatoriano.

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A.

El 1 de febrero de 2018, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. suscribieron un Acuerdo de Distribución para los Productos NOVARTIS por un plazo de 3 años.

El 1 de febrero de 2019, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. suscribieron un Acuerdo de Distribución para los productos BACTRIM y DORMICUM por un plazo de 3 años.

El 1 de abril de 2019, LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A. suscribieron una Adenda al Contrato de 1 de febrero de 2019 para incluir al producto FLORATIL, por un plazo de 3 años.

Contratos con Fabricantes**FARMACID S.A.**

El 24 de abril de 2006, se suscribió con FARMACID S.A. un contrato de fabricación de diversos productos de titularidad de SIEGFRIED. El plazo es de un año, renovable automáticamente por el mismo período.

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.

El 13 de junio de 2014 LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. y QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A. suscribieron un contrato de fabricación de cosméticos y medicamentos. Desde el 1 de marzo de 2019, solo se mantiene activa la fabricación de medicamentos. 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.

QUÍMICA RIANDI CÍA. LTDA.

El 2 de enero de 2006 se suscribió un contrato de fabricación con QUÍMICA RIANDI CÍA. LTDA., por un plazo de 5 años y renovaciones automáticas de un año.

QUÍMICA ARISTON ECUADOR CÍA. LTDA.

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

PROCAPS

Desde el año 2011 la compañía mantiene activo un Convenio de Fabricación con PROCAPS, empresa colombiana, el plazo está vigente por 10 años con renovaciones automáticas.

TECNANDINA

Desde el año 2017 LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. mantiene un Convenio de Manufactura y Abastecimiento con TECNANDINA para la fabricación del producto Mulgatol; con fecha 12 de agosto de 2019, la compañía celebró una adenda a dicho Convenio para incluir al producto Nutribio Kids Jalea, válido hasta el 31 de diciembre de 2019.

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:

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

OBJETO	MONTO + IVA	FECHA DE FIRMA	VIGENCIA
PM PLUS	70.883	26-mar-18	3 AÑOS
MODULO REGIONAL PM PLUS	19.336	26-mar-18	3 AÑOS
INFO NIVEL BRICK	155.752	26-mar-18	3 AÑOS
XPLORA	32.484	26-mar-18	3 AÑOS
EST. DISTRIBUCION	82.745	26-mar-18	3 AÑOS
DDD- OPORTUNIDAD NO. 1244262	599.847	01-abr-18	3 AÑOS

Contratos varios

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. – SIEGFRIED RHEIN, S.A. DE C.V.

Contrato de Licencia de Uso de Marcas: Con fecha 1 de julio de 2019 se suscribe un Contrato de Licencia de Uso de Marcas entre SIEGFRIED RHEIN, S.A. DE C.V. - licenciante y LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. – licenciataria, mediante el cual la licenciante concede a la licenciataria una licencia de uso exclusivo, intransferible, onerosa y revocable sobre la marcas BACTRIM y DORMICUM, con una regalía acordada equivalente al 4% calculado sobre las ventas netas de los productos, por un plazo de vigencia indefinido o hasta terminación por parte del licenciante.

27. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2019 existen con el banco Bolivariano las siguientes garantías relacionadas con los procesos seguidos por la compañía en contra del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador:

<u>Tipo de Operación</u>	<u>Fecha Concesión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Saldo USD</u>
GARANTÍAS ADUANERAS	Año 2019	Año 2020	63,015
GARANTÍAS BANCARIAS	Año 2018	Año 2020	1,252
	Año 2019	Año 2020	10,394
	Año 2019	Año 2021	9,871
TOTAL			<u>84,532</u>

28. CONTINGENCIAS

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.

Procesos administrativos en materia de marcas

A la presente fecha, ante el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI) existen 18 procesos administrativos que se desglosan así: trece (13) procesos de oposición planteados por Laboratorios Siegfried S.A. ante la Dirección Nacional de Propiedad Industrial contra terceros solicitantes de marcas similares a marcas de las que Laboratorios Siegfried S.A., sus accionistas o compañías relacionadas, son titulares; un (1) recurso de apelación planteado por Laboratorios Siegfried S.A. en contra de terceros por registros de marcas; dos (2) acciones de cancelación de registros de marcas, presentadas por Laboratorios Siegfried S.A. contra terceros; un (1) recurso de reposición presentado por Laboratorios Siegfried S.A. en contra del IEPI; y, un (1) recurso de revisión planteado por Laboratorios Siegfried S.A. al IEPI por resoluciones dictadas a favor de terceros.

A criterio de los asesores legales de la compañía en ninguno de los procesos mencionados es posible 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 tres 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”. Estado actual: Solicitud de nulidad y pedido de revocatoria de decisión de notificar a FARMES

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”. Estado actual: Autos para sentencia.

Proceso No. 17811-2019-00279 iniciado contra el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano en relación a la aplicación del régimen de fijación directa del medicamento BIANOS. Estado actual: En espera de agendamiento de Audiencia Preliminar.

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

Dirección Distrital del Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador

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

- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 17510-2018-00025. Cuantía: USD 7,529. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de “medicamentos y drogas de uso humano” a “suplementos alimenticios” de los productos ENERVIT JALEA y VITAMINA B USD que cuentan con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que los cataloga como medicamento. Estado del caso: Sentencia desfavorable en Tribunal. SIE deduce recurso de casación que está pendiente de calificación.

LABORATORIOS SIEGFRIED S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 17510-2018-00211. Cuantía: USD 10,935. Estado: Concluido. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de “medicamentos y drogas de uso humano” a “suplementos alimenticios” del producto TRIVISOL / TRIVIFLOUR que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Última gestión: Se presentó acción extraordinaria ante la Corte Constitucional. Estado del caso: Corte Constitucional inadmitió la acción extraordinaria de protección propuesta por la compañía en contra del auto interlocutorio mediante el cual se declaró la prescripción de la acción. Se presenta acción de pago indebido una vez que la compañía ha cancelado los tributos en controversia.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 17510-2018-00306. Cuantía: USD 4,905. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de “medicamentos y drogas de uso humano” a “suplementos alimenticios” del producto VITA E 400 que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Estado del caso: Sentencia desfavorable en Tribunal. Pendiente calificación de recurso de casación presentado por la compañía.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Proceso No. 17510-2019-00052. Cuantía: USD 13,808. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de “medicamentos y drogas de uso humano” a “suplementos alimenticios” del producto VITA E 400 que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. La SENAE emite resolución que niega reclamo de impugnación. Se presenta demanda el 1 de febrero 2019. Se lleva a cabo Audiencia preliminar. Audiencia de juicio señalada para el 24 septiembre 2019.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Proceso No. 17510-2019-00187. Cuantía: USD 640. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de “medicamentos y drogas de uso humano” a “suplementos alimenticios” del producto VITA E 400 que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. La SENAE emite resolución que niega reclamo de impugnación. Se presenta demanda el 6 de mayo 2019. Audiencia Preliminar señalada para el 22 octubre 2019.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 17510-2018-00359. Cuantía: USD 609. El reclamo administrativo de impugnación presentado, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de “medicamentos y drogas de uso humano” a “suplementos alimenticios” del producto ENERVIT JALEA que cuenta con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que lo cataloga como medicamento. Estado del caso: Sentencia favorable en Tribunal. SENAE deduce recurso de casación que está pendiente de calificación.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 17510-2017-00033. Cuantía: USD 56,740. La demanda fue presentada el 1 de febrero del 2017 y calificada mediante auto de 6 de febrero del

mismo año. Mediante sentencia de 5 de junio del 2017 fue aceptada en su totalidad por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1. La demanda de impugnación en contra de la resolución que niega el reclamo administrativo de impugnación al acto de aforo y a la liquidación complementaria, se sustenta en el indebido cambio de subpartida arancelaria de “medicamentos y drogas de uso humano” a “suplementos alimenticios” de los productos ENERVIT JALEA, DECAVIT M CÁPSULAS y PERLAVIT E 200 CÁPSULAS que cuentan con Registro Sanitario expedido por la ARCSA que los cataloga como medicamentos. Sentencia favorable en Tribunal. SENAE deduce recurso de casación que es rechazado. Estado del caso: Acción extraordinaria de protección presentada por el SENAE fue admitida a trámite. Pendiente resolución sobre el fondo de la controversia.

- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 17510-2019-00336. Cuantía: USD 3,696. Reclamo de impugnación del producto VITA E 50 Caps. En resolución la SENAE declaró sin lugar el reclamo de impugnación. Estado del caso: Demanda presentada el 20 agosto del 2019. Citaciones.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 17510-2019-00336. Cuantía: USD 3,696. Acción de impugnación del producto VITA E 50 Caps. En resolución la SENAE declaró sin lugar el reclamo de impugnación. Estado del caso: Demanda presentada el 20 agosto del 2019. Citaciones.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 17510-2019-00337. Cuantía: USD 5,523. Acción de impugnación del producto VITA E 30 Caps. En resolución la SENAE declaró sin lugar el reclamo de impugnación. Estado del caso: Demanda presentada el 20 agosto del 2019. Citaciones.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 014-2019-EI. Cuantía: Indeterminada. Reclamo Administrativo de impugnación del producto ENERVIT JALEA. En resolución la SENAE declaró sin lugar el reclamo de impugnación. Estado del caso: Pendiente presentar demanda.
- Actor: Laboratorios Siegfried S.A. Contraparte: Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador. Proceso No. 013-2019-EI. Cuantía: Indeterminada. Reclamo Administrativo de impugnación del producto ENERVIT GOTAS. En resolución la SENAE declaró sin lugar el reclamo de impugnación. Estado del caso: Pendiente presentar demanda.

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.

INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

Procesos administrativos en materia de marcas

Trámite No. OCDI-2019-104-AC. Se presentaron los recursos de reposición y apelación dentro del proceso administrativo sobre Propiedad Intelectual relacionados con la

solicitud de la cancelación de la marca “DECAVIT”. Contraparte: 3M DEUTSHLAND GMBH. En Auto No. OCDI-2020-11 de fecha 27 de enero de 2020 se inadmite el recurso de apelación presentado por INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.

En el período 2019 y hasta la presente fecha, la Asociación de Laboratorios Farmacéuticos (ALAFAR), de la cual es miembro INTERPHARM DEL ECUADOR S.A, en procesos administrativos y judiciales relacionados con patentes solicitadas por terceros ante la Dirección Nacional de Patentes del Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI), de los cuales se encuentran en trámite, en las diferentes etapas procesales, aproximadamente más de mil. Con las acciones de oposición se busca evitar la concesión de protección por parte del Estado en favor de principios activos y proceso para su elaboración, que según la normativa andina no son patentables, procurando de este modo la inexistencia de monopolios comerciales para dichos productos o procedimientos, permitiendo así la libre producción de estos fármacos por parte de los Laboratorios afiliados a ALAFAR.

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.

29. RECLASIFICACIONES

Para mantener la comparabilidad entre los estados financieros presentados, se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas por el año terminado el 31 de diciembre del 2018.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Laboratorios Siegfried S.A. el 31 de marzo del 2020 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.